

**IZVJEŠĆE O
SOLVENTNOSTI I
FINANCIJSKOM STANJU
ZA ALLIANZ HRVATSKA
d.d. ZA POSLOVNU
GODINU 2019.**



Zagreb, travanj 2020.

Sažetak.....	3
A. Poslovanje i rezultati	8
A.1. Poslovanje.....	8
A.2. Rezultati preuzimanja rizika	11
A.3. Rezultati ulaganja	12
A.4. Rezultat ostalih djelatnosti	16
A.5. Sve ostale informacije	16
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	33
B.4. Sustav unutarnje kontrole.....	39
B.5. Funkcija interne revizije	40
B.6. Aktuarska funkcija	43
B.7. Izdavanje poslova.....	44
B.8. Sve ostale informacije	45
C. Profil rizičnosti	47
C.1. Preuzeti rizik osiguranja	48
C.2. Tržišni rizik	52
C.3. Kreditni rizik	57
C.4. Rizik likvidnosti	59
C.5. Operativni rizik	61
C.6. Ostali značajni rizici	63
C.7. Ostale informacije	66
D. Vrednovanje za potrebe solventnosti	68
D.1. Imovina.....	68
D.2. Tehničke pričuve	73
D.3. Ostale obveze.....	87
D.4. Sve ostale informacije	88
E. Upravljanje kapitalom	89
E.1. Vlastita sredstva.....	89
E.2. Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital	91
E.3. Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira	92
E.4. Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom i s potrebnim solventnim kapitalom	92
F. Osvrt na situaciju vezanu uz COVID-19.....	93
F.1. Utjecaj COVID-19 na poslovanje i rezultat.....	93
F.2. Potencijalni utjecaj na rezultat preuzimanja rizika	93
F.3. Potencijalni utjecaj na investicijski rezultat.....	94
F.4. Potencijalni utjecaj na sustav upravljanja	94
F.5. Potencijalni utjecaj na profil rizičnosti	94
F.6. Potencijalni utjecaj na vrednovanje za potrebe solventnosti	95
F.7. Potencijalni utjecaj na upravljanje kapitalom.....	96

Sažetak

Društvo Allianz Hrvatska d.d. (dalje u tekstu: Društvo) pripremiло 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 2019.

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 moguće nisu točan zbroj ukupnih iznosa, a postotci ne moraju točno odražavati apsolutne brojeve.

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 omogućiti čitatelju sveobuhvatan pregled solventne pozicije te financijskog stanja Društva, a obrađuje sljedeće teme:

A. Poslovanje i rezultati

Allianz Hrvatska d.d. je kompozitno osiguravajuće društvo koje nudi proizvode neživotnih osiguranja uključujući i zdravstveno osiguranje te proizvode životnih osiguranja na području Republike Hrvatske i Republike Slovenije. 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. Društvo je 14.5.2018. godine u Republici Sloveniji osnovalo Allianz zavarovalnu podružnicu putem koje je pružalo usluge osiguranja na području Republike Slovenije i u 2019. godini.

Ovo poglavlje pruža pregled Društva i njegove strukture. Nakon toga se analiziraju rezultati poslovanja Društva odvojeno za segment životnih osiguranja, u kojem je ostvarena dobit poslije poreza u 2019. godini iznosila 57.682 tisuća kuna (2018: 64.281 tisuća kuna) i segment neživotnih osiguranja s ostvarenom dobiti poslije poreza u iznosu od 58.117 tisuća kuna (2018: 59.636 tisuća kuna). U ukupnoj dobiti Društva uključen je i ukupan rezultat ulaganja u iznosu od 209.453 tisuća kuna u 2019. (2018: 96.039 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 prikazan u dokumentu.

Tijekom 2019. godine glavni fokus Društva bio je na:

- 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 i zadržavanju profitabilnosti u neživotnim osiguranjima;
- izvrsnosti u upravljanju proizvodima kroz proces preuzimanja rizika u okviru inicijative po nazivom "tehnička izvrsnost";
- uspješnoj prodaji vlastitih proizvoda izlaskom na novo tržište u Republici Sloveniji;
- organizacijskim promjenama u odnosu na organizacijske jedinice za koje je nadležan član Uprave za prodaju, radi poboljšanja efikasnosti prodajnog managementa i prodajne mreže te što kvalitetnijeg iskorištavanja raspoloživih resursa Društva. Uz povećanje produktivnosti, fokus je bio i na zadržavanju stabilnosti prodajne mreže te širenju kroz nove kapacitete. Dodatno, fokus je stavljen i na efikasniji proces podrške prodaji, a sve u svrhu bržeg i kvalitetnijeg odgovora na zahtjeve i potrebe klijenata;
- jačanju suradnje s lokalnim bankarskim partnerima u okviru dugogodišnjeg ekskluzivnog krovnog regionalnog partnerstva između Allianz i Unicredita;

- prilagodbi procesa i sustava radi primjene nove zakonske regulative kojima se nastavlja podizati razina transparentnosti u pristupu klijentima, kao i jača zaštita njihovih osobnih podataka;
- pripremi za primjenu novih Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja za financijske instrumente i računovodstvo osiguranja (MSFI 9 i MSFI 17) prilagodbom IT infrastrukture i internih procesa;
- 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 boljoj troškovnoj efikasnosti, ostvarenju stabilnih prihoda od ulaganja uz efikasnu naplatu premije neživotnih osiguranja radi ostvarenje planirane profitabilnosti i zadržavanja adekvatne kapitalne pozicije.

Društvo je u 2019. godini u neživotnim osiguranjima ostvarilo rast premije od 149,9 milijuna kuna ili 23,0%. Čimbenici ovog rasta su redom: osiguranje imovine s rastom od 41,4 mn HRK, ostala osiguranja od odgovornosti koja bilježe porast od 36,9 mn HRK, a potom slijede kasko osiguranje cestovnih vozila u iznosu od 35,3 mn HRK, zdravstveno osiguranje u iznosu od 15,5 mn te obvezno osiguranje od automobilske odgovornosti u iznosu od 12,4 mn HRK. Unatoč značajnom rastu premijskih prihoda, Društvo je i dalje zadržalo primarni fokus na očuvanju profitabilnosti kao glavnoj strateškoj odrednici, a što je za posljedicu imalo restrukturiranje dijela portfelja te prodaju novim klijentima s fokusom na male i srednje poduzetnike.

Društvo je u 2019. u životnim osiguranjima prihodovalo 563,4 milijuna kuna zaračunate premije, pri čemu je ostvarilo rast od 48,9 mn kuna u odnosu na 2018. godinu. Isto je prvenstveno rezultat nastavka transformacije portfelja prema manje kapitalno zahtjevnim proizvodima (životna osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja te proizvode koji osiguravaju samo slučaj smrti) odnosno ograničavanja ponude u segmentu klasičnih životnih osiguranja čime u ukupnoj strukturi portfelja raste udio proizvoda osiguranja života s naglašenom osiguravateljskom komponentom u odnosu na štednu komponentu. Zaokret prema ovim proizvodima klijentima nudi potencijalno veće prinose uz preuzimanje rizika ulaganja ili pak dodatnu osigurateljsku zaštitu kroz jaču riziko komponentu.

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.

Gledajući samo rezultate slovenske podružnice, u 2019. godini, ostvaren je premijski prihod u iznosu od 125,9 milijuna kuna te negativan rezultat od 11 milijuna kuna, a što je u skladu s očekivanjima s obzirom na ulazak na novo tržište.

Izveštajno razdoblje na slovenskom tržištu su tako obilježili uspješni poslovni rezultati u vidu premijskih prihoda, uspostava stabilnog prodajnog i back office tima, automatizacija procesa kroz adekvatna programska rješenja te zaključenje značajnog broja partnerskih ugovora s distributerima osiguranja kao preduvjeta za daljnji rast i razvoj na ovom tržištu.

Kao potpora strategiji širenja na slovensko tržište, prvenstveno u retail segmentu, Društvo je u prethodnoj godini također sklopilo ugovor o distribuciji osiguranja s ERGO Versicherung Aktiengesellschaft.

Korištenjem potencijala ovog Ugovora kao i prodajnog kanala neeksluzivnih distributera ostvareni su značajni premijski rezultati u okviru segmenta osiguranja motornih vozila. Uz osiguranja motornih vozila dobri poslovni rezultati u vidu premijskih prihoda ostvareni su i u okviru imovinskih osiguranja.

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 izdavanje poslova.

Društvo je organizacijski podijeljeno na Sektore, Regionalne centre 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 Pravilniku 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 2019. godine nije bilo značajnijih promjena u profilu rizičnosti Društva u odnosu na kraj 2018. godine. Iznos potrebnog solventnog kapitala (SCR) na 31.12.2019. iznosio je 457.339 tisuća kuna što predstavlja povećanje od 5.081 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2018. (31.12.2018.: 452.258 tisuća kuna). U prikazu koje slijedi može se vidjeti potrebni solventni kapital u tisućama kuna na 31.12.2019. i 31.12.2018.

U prikazu koje slijedi može se vidjeti potrebni solventni kapital u tisućama kuna na 31.12.2019. i 31.12.2018.

Potrebni solventni kapital u tkn	31.12.2019.	31.12.2018.
Tržišni rizik (1)	298.870	327.695
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja (2)	184.735	171.768
Preuzeti rizik životnog osiguranja (3)	91.339	93.800
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (4)	37.062	28.091
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane (5)	85.371	108.029
Diverzifikacija između pojedinih rizičnih modula (6)	-225.201	-228.964
Osnovni potrebni solventni kapital (7) = zbroj od (1) do (6)	472.176	500.418
Kapitalni zahtjev za operativni rizik (8)	35.273	34.329
Prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da pokriju gubitke (9)	-50.110	-82.482
Potrebni solventni kapital (10)=(7)+(8)+(9)	457.339	452.258

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 31.12.2019. iznosi:

- prema Solventnosti II 5.344.818 tisuća kuna, što predstavlja povećanje od 491.854 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2018. kada je iznosila 4.852.964 tisuća kuna.
- prema MSFI 5.724.631 tisuća kuna, što je povećanje od 570.964 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2018. kada je iznosila 5.153.667 tisuća kuna.

Tijekom 2019. godine najveće su promjene unutar imovine u bilanci stanja na sljedećim stavkama:

- Investicijski fondovi, smanjenje u iznosu od 158.701 tisuća kuna prema Solventnosti II kao i prema MSFI,
- Državne obveznice, povećanje u iznosu od 161.656 tisuća kuna prema Solventnosti II odnosno 192.502 tisuća kuna prema MSFI
- Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja, povećanje u iznosu od 294.563 tisuća kuna prema oba standarda, povezano sa novom jednokratnom premijom gdje ugovaratelj snosi rizik ulaganja.

Tehničke pričuve Društva na 31.12.2019. iznose:

Neživotna osiguranja:

- Prema Solventnosti II: 698.003 tisuća kuna, što predstavlja povećanje od 38.364 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2018. kada su pričuve iznosile 659.639 tisuća kuna.
- Prema MSFI: 878.964 tisuća kuna, odnosno 76.172 tisuća kuna više u odnosu na 31.12.2018.

Životna osiguranja:

- Prema Solventnosti II: 3.364.711 tisuće kuna, što je povećanje od 550.290 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2018. kada je iznosila 2.814.421 tisuća kuna.
- Prema MSFI: 3.389.899 tisuća kuna što je povećanje od 228.296 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2018. kada je iznosila 3.161.603 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 31.12.2019. iznosi:

- prema Solventnosti II: 849.356 tisuća kuna, što je smanjenje od 183.524 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2018. kada je iznosila 1.032.880 tisuća kuna.
- Prema MSFI iznos kapitala i rezervi iznosi 1.154.366 tisuća kuna na 31.12.2019. što je veće u odnosu na 31.12.2018. kad je iznosio 1.012.799 tisuća kuna.

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

	31.12.2019.			31.12.2018.		
	Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
KAPITAL I REZERVE (u tkn)	649.273	505.093	1.154.366	528.598	484.201	1.012.799

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)	31.12.2019	31.12.2018
Upisani kapital	101.722	101.722
Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala)	112.001	112.001
Pričuva usklade	635.633	819.157
Ukupno	849.356	1.032.880

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

Pričuva usklade (u tkn)	31.12.2019.	31.12.2018.
	Kategorija 1	Kategorija 1
Razlika imovine i obaveza	1.023.181	1.178.686
Dividenda koja će se isplatiti	173.825	145.806
Ostale stavke vlastitih sredstava	213.723	213.723
Ukupno	635.633	819.157

Društvo je tijekom izvještajnog razdoblja bilo u potpunosti usklađeno sa minimalnim potrebnim kapitalom te potrebnim solventnim kapitalom. Izvješće o solventnosti i financijskom stanju usvojila je Uprava Društva te je dobivena suglasnost Nadzornog odbora Društva.

A. Poslovanje i rezultati

A.1. Poslovanje

A.1.1. Naziv i pravni oblik društva

Allianz Hrvatska d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 70, je dioničko društvo osnovano i sa sjedištem u Republici Hrvatskoj. Društvo je 16.12.2019. godine promijenilo tvrtku iz ALLIANZ ZAGREB dioničko društvo za osiguranje u Allianz Hrvatska dioničko društvo za osiguranje, te skraćenu tvrtku, iz ALLIANZ ZAGREB dd u Allianz Hrvatska d.d. Društvo je matično društvo Grupe Allianz Hrvatska (u nastavku: Grupa AHR).

Većinski vlasnik Društva je Allianz New Europe Holding GmbH sa sjedištem u Beču, u Austriji, 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 AHR i na matičnu Grupu.

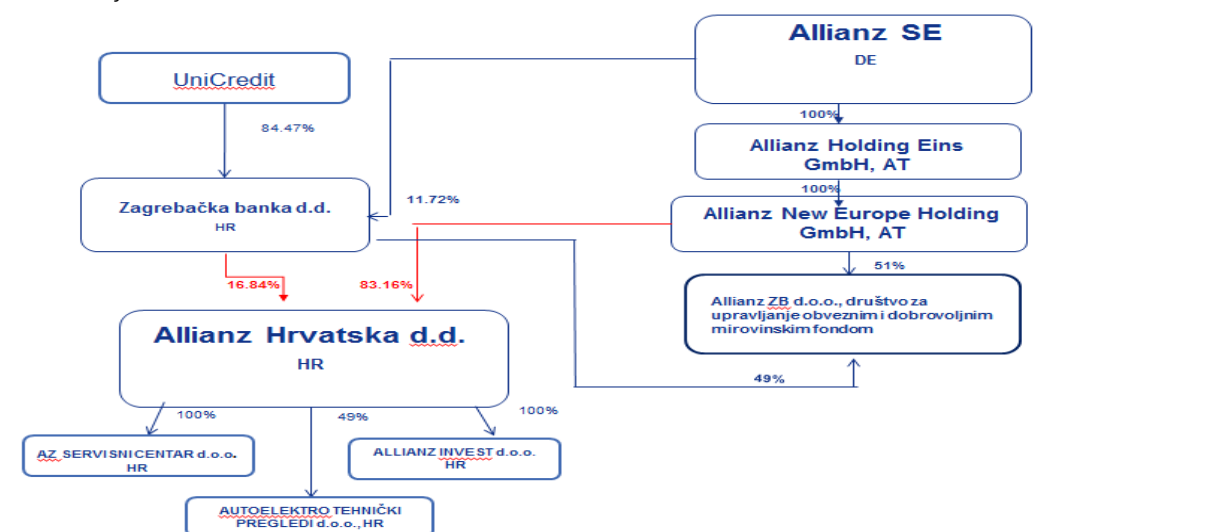
Društvo podliježe nadzoru Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u nastavku: HANFA) sa sjedištem u Zagrebu, Franje Račkog 6.

Revizor Društva za 2019. godinu bilo je društvo PricewaterhouseCoopers d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 70.

Društvo je 14.5.2018. godine u Republici Sloveniji osnovalo Allianz zavarovalnu podružnicu putem koje je pružalo uslugu osiguranja na području Republike Slovenije i u 2019. godini.

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 Društva nisu listane na tržištu kapitala. Krajnji vlasnik Društva je Allianz SE, dioničko društvo sa sjedištem u Njemačkoj. U Republici Hrvatskoj posluje i sestrinsko društvo Allianz ZB, društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima koje ima iste vlasnike s drugim postocima vlasništva. Društvo s navedenim sestrinskim društvom nema značajne transakcije.



A.1.3. Značajne vrste osiguranja društva

Društvo primarno 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

Istovjetnu registraciju djelatnosti Društvo je provelo i u Republici Sloveniji pri Okrožnom sodišču v Ljubljani.

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. za procjenu i usluge;
- AUTOELEKTRO TEHNIČKI PREGLEDI društvo s ograničenom odgovornošću za trgovinu i usluge;
- ALLIANZ INVEST d.o.o. 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 i zadržavanju profitabilnosti u neživotnim osiguranjima;
- izvrsnosti u upravljanju proizvodima kroz proces preuzimanja rizika u okviru inicijative po nazivom "tehnička izvrsnost";
- uspješnoj prodaji vlastitih proizvoda izlaskom na novo tržište u Republici Sloveniji;
- organizacijskim promjenama u odnosu na organizacijske jedinice iz nadležnosti člana Uprave za prodaju radi poboljšanja efikasnosti prodajnog managementa i prodajne mreže te što kvalitetnijeg iskorištenja raspoloživih resursa Društva; uz povećanje produktivnosti, fokus je bio i na zadržavanju stabilnosti prodajne mreže te širenju kroz nove kapacitete; dodatno, fokus je stavljen i na efikasniji proces podrške prodaji, a sve u svrhe bržeg i kvalitetnijeg odgovora na klijentove zahtjeve i potrebe;
- jačanju suradnje s lokalnim bankarskim partnerima u okviru dugogodišnjeg ekskluzivnog krovnog regionalnog partnerstva između Allianz i Unicredita;
- prilagodbi procesa i sustava radi primjene nove zakonske regulative kojima se nastavlja podizati razina transparentnosti u pristupu klijentima kao i jača zaštita njihovih osobnih podataka;
- pripremi za primjenu novih Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja za financijske instrumente i računovodstvo osiguranja (MSFI 9 i MSFI 17) prilagodbom IT infrastrukture i internih procesa;
- 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 na ime neživotnih osiguranja radi ostvarenje planirane profitabilnosti i zadržavanja adekvatne kapitalne pozicije.

Ostali značajni događaji koji su označili 2019. godinu odnose ne na promjene predsjednika i članova Uprave Društva čime je značajno obilježeno proteklo izvještajno razdoblje.

A.2. Rezultati preuzimanja rizika

A.2.1. Neživotna osiguranja

Hrvatsko tržište osiguranja je u 2019. godini zabilježilo premijski prihod od 7.478 milijuna kuna te je time ostvarilo rast od 11,3%, odnosno 756,6 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu.

Glavni pokretači rasta u prethodnoj godini bili su kasko osiguranje cestovnih vozila s rastom od 206,6 milijuna kuna, osiguranje kredita u iznosu od 123,4 milijuna kuna, obvezno osiguranje automobilske odgovornosti u iznosu od 119,6 milijuna kuna, zdravstveno osiguranje u iznosu od 86,0 milijuna kuna, ostala osiguranja imovine 78,2 milijuna kuna, te ostala osiguranja odgovornosti s rastom u iznosu od 56,1 milijuna kuna. Preostale vrste osiguranja doprinijele su ukupnom rastu tržišta s iznosom od 86,7 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%, koji se nastavio i tijekom 2019. godine rastom od 119,6 milijuna kuna ili 5,5%. Unatoč ostvarenom rastu udio premije obveznog osiguranja automobilske odgovornosti u ukupnoj premiji neživotnih osiguranja blago se smanjio na 31% (2018:32%) udjela.

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 2019. godini u neživotnim osiguranjima ostvarilo rast premije od 149,9 milijuna kuna ili 23,0%. Čimbenici ovog rasta su redom: osiguranje imovine s rastom od 41,4 mn HRK, ostala osiguranja od odgovornosti koja bilježe porast od 36,9 mn HRK, a potom slijede kasko osiguranje cestovnih vozila u iznosu od 35,3 mn HRK, zdravstveno osiguranje u iznosu od 15,5 mn te obvezno osiguranje od automobilske odgovornosti u iznosu od 12,4 mn HRK. Unatoč značajnom rastu premijskih prihoda, Društvo je i dalje zadržalo primarni fokus na očuvanju profitabilnosti kao glavnoj strateškoj odrednici, a što je za posljedicu imalo restrukturiranje dijela portfelja te prodaju novim klijentima s fokusom na male i srednje poduzetnike.

Udio Društva u segmentu obveznog osiguranja automobilske odgovornosti povećan je u 2019. godini u odnosu na proteklu godinu (2019: 5,5%, 2018:5,2%, 2017: 6,0%, 2016: 6,3%, 2015: 7,9%). Povećanje udjela posljedica je dodatnog fokusa Društva na povećanje prodaje u segmentu motornih vozila uz zadržavanje profitabilnosti i održivog preuzimanja rizika u okviru "tehničke izvrsnosti".

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 očekivano boljeg makroekonomskog okruženja uz nastavak pozitivnog rasta BDP-a.

Kao značajnu promjenu na tržištu osiguranja, Društvo je još tijekom 2018. godine 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 pokrića 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. Isto predstavlja važan korak u prepoznavanju klijentovih potreba te je ostvarenjem pozitivnih rezultata tijekom izvještajnog razdoblja dokazano da su klijenti prepoznali dodanu vrijednost istih proizvoda.

Općenito, Društvo je fokusirano na razvoj 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 većjoj stopi rasta u odnosu na tržišnu te isto tako povećati tržišni udio uz održavanje određene razine profitabilnosti.

Neto dobit Društva za 2019. godinu u segmentu neživotnih osiguranja iznosi 58.118 tisuća kuna te je 1.519 tisuća kuna manja u odnosu na prethodnu godinu. Unatoč većim premijskim prihodima, odgovornom upravljanju troškovima te ostvarenju stabilnih prihoda od ulaganja, nešto niži rezultat u odnosu na prethodnu godinu posljedica je većih izdataka za osigurane slučajeve u odnosu na prethodnu godinu, troškova reorganizacije prodajnog managementa te negativnog rezultata slovenske podružnice u prvoj godini početka rada na slovenskom tržištu. Preostale prihodovne pozicije Prihodi od provizija i naknada, Ostali osigurateljno - tehnički prihodi, neto od reosiguranja te Ostali prihodi Društva 197 tisuća kuna su veći u odnosu na 2018. godinu uslijed većih Prihoda od provizija i naknada, dok su preostale troškovne pozicije koje uključuju Ostale tehničke troškove, neto od reosiguranja te Ostale troškove, uključujući vrijednosna usklađenja manje u odnosu na prethodnu godinu za 1.202 kuna uslijed nižih Ostalih tehničkih troškova osiguranja. 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 2019. godini, tržište je ostvarilo pad premije od 2,1% kroz obje vrste životnih osiguranja, klasično osiguranje života kao i životna osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik osiguranja. U ukupnoj strukturi pad tradicionalnog životnog osiguranja je iznosio 1,5 % dok je pad životna osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik osiguranja 5,9 % (udio ovakvih osiguranja u strukturi životnih osiguranja u 2018. iznosio je 14,3% dok u 2019. godini iznosi 13,8%).

Društvo je u 2019. u životnim osiguranjima prihodovalo 563,4 milijuna kuna zaračunate premije, pri čemu je ostvarilo rast od 48,9 mn kuna u odnosu na 2018. godinu. Isto je prvenstveno rezultat nastavka transformacije portfelja prema manje kapitalno zahtjevnim proizvodima (životna osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja te proizvode koji osiguravaju samo slučaj smrti) odnosno ograničavanja ponude u segmentu klasičnih životnih osiguranja čime u ukupnoj strukturi portfelja raste udio proizvoda osiguranja života s naglašenom osiguravateljnom komponentom u odnosu na štednu komponentu. Zaokret prema ovim proizvodima klijentima nudi potencijalno veće prinose uz preuzimanje rizika ulaganja ili pak dodatnu osigurateljnu zaštitu kroz jaču riziko komponentu.

Udio "protection proizvoda" u Društvu u premiji novih osiguranja u 2019. godini je bio 4%, a unit linked proizvoda 96%. Tijekom 2019. godine Društvo je plasiralo tranšu jednokratnog osiguranja život za slučaj smrti i doživljenja pod nazivom Allianz Dolar kod kojeg ugovaratelj snosi rizik ulaganja, a koji je vezan uz USD valutu.

Unatoč nešto većoj zarađenoj premiji (prihodovanoj) ukupna dobit obračunskog razdoblja Društva nakon poreza niža je za 6.600 tisuća kuna u odnosu na 2018. te je ukupno iznosila je 59.636 tisuća kuna.

Prihodi od ulaganja te Troškovi ulaganja kao bitan element koji doprinosi ostvarenju rezultata 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 4.9 milijardi kuna, a što na dan na dan 31.12.2019. čini 93 % 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 uloženi 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:	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2018.	31.12.2018.
Imovina s fiksnim prinosom	3.504.960	72%	3.334.157	74%
Državne obveznice	3.450.618	71%	3.288.986	72%
Korporativne obveznice	10.187	0%	10.184	0%
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	8.631	0%	12.553	0%
Zajmovi i hipoteke	35.524	1%	22.434	1%
Dionice	75.886	2%	50.390	1%
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	3.789	0%	4.445	0%
Subjekti za zajednička ulaganja	437.911	9%	596.612	13%
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	37.770	1%	37.770	1%
Izvedenice	7.473	0%	4.721	0%
Imovina za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja	814.657	17%	520.094	11%
Ukupno	4.882.446	100%	4.548.189	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 druga tržišta. Ulaganja se vrše u državama investicijskog rejtinga, uzimajući u obzir makroekonomske i sve ostale specifične rizike koje se odnose na iste investicije. Prema postojećem portfelju ulaganja, diversifikacija je izvršena prvenstveno u dijelu životnih osiguranja ulaganjem u državne obveznice država članica EU, kao i u drugih država izvan EU.

Diversifikacijom portfelja osim navedenih rizika, Društvo nastoji ublažiti i rizik neusklađenosti imovine i obveza produljenjem duracije portfelja te smanjenjem neusklađenosti u dijelu novčanih priljeva i odljeva, kao i rizik ostvarenja planiranog prinosa od ulaganja u okruženju niskih kamatnih stopa. Osim u državne obveznice, diversifikacija je i izvršena ulaganjem u subjekte zajedničkih ulaganja ili investicijske fondove koji ulažu u korporativne obveznice investicijskog rejtinga.

Ulaganja u državne obveznice čine 71% ukupnog portfelja Društva. Društvo ima malu izloženost u ostalim vrstama imovine s fiksnim prinosom za razliku od državnih obveznica, a koje iznosi svega 0,2% ukupnog portfelja Društva, i to prvenstveno uslijed neatraktivnosti postojećih korporativnih obveznica na tržištu kapitala, kao i bankarskih depozita 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 zalogu polica životnih osiguranja, no ukupan iznos tako plasiranih zajmova relativno je mali u odnosu na ostale izloženosti. U strukturi zajmova najveći udio zauzimaju hipotekarni zajmovi 54,26%, dok zajmovi odobreni uz policu životnog osiguranja čine 35,46%. Udio zajmova odobrenih uz policu životnog osiguranja 2019. godine iznosio je 54,10 %, a udio hipotekarnih zajmova 23,54%. Tijekom 2018. godine, sukladno predstečajnoj nagodbi, 96,7 % hipotekarnog zajma danog društvu Agrokor d.d. u iznosu od 14.191 tisuća HRK priznato je u potraživanje prema istom društvu. Nakon pravomoćnosti pogodbe i početka provedbe iste, Društvo je navedeno potraživanje tijekom 2019. godine evidentiralo kao zajam društvu Fortenova grupa d.d. nakon preimenovanja postojećeg dužnika.

U usporedbi s imovinom s fiksnim prinosom Društvo ima relativno malu dioničku izloženost od 2% 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 na 31.12.2019. 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
	01-12 2019	01-12 2019	01-12 2019	01-12 2019	01-12 2019	01-12 2019
Prihod od kamata, dividendi i najma	120.263	1.787	8.702	2.927	0	133.678
Neto realizirani dobiti/gubici od ulaganja	8.332	1.766	-513	113	0	9.698
Neto nerealizirani dobiti/gubici od ulaganja	0	0	1.371	1.608	60.535	63.513
Pod total	128.594	3.553	9.560	4.648	60.535	206.890
Neto tečajne razlike	11.917	0	-205	27	0	11.739
Dobiti/Gubici od umanjenja vrijednosti ulaganja	-87	-2	0	0	0	-88
Amortizacija	0	0	0	-1.249	0	-1.249
Troškovi ulaganja	-5.566	-157	-705	-78	-1.333	-7.839
Pod total	6.265	-158	-911	-1.300	-1.333	2.563
Ukupan rezultat ulaganja	134.859	3.394	8.649	3.348	59.202	209.453
Struktura ulaganja	64%	2%	4%	2%	28%	100%

Prikaz rezultata ulaganja po klasama imovine na 31.12.2018. godine 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
	01-12 2018	01-12 2018	01-12 2018	01-12 2018	01-12 2018	01-12 2018
Prihod od kamata, dividendi i najma	133.117	1.556	11.614	2.235	0	148.523
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	147.227	5.019	8.896	1.877	-11.126	151.893
Neto tečajne razlike	-30.054	0	7	-44	0	-30.091
Gubici od umanjenja vrijednosti ulaganja	-493	-1.538	-16.898	0	0	-18.930
Amortizacija	0	0	0	-1.249	0	-1.249
Troškovi ulaganja	-4.133	-56	-726	-56	-614	-5.585
Pod total	-34.680	-1.594	-17.617	-1.349	-614	-55.854
Ukupan rezultat ulaganja	112.547	3.425	-8.721	528	-11.740	96.039
Struktura ulaganja	117%	4%	-9%	1%	-12%	100%

U 2019. godini Društvo je ostvarilo ukupan rezultat koji je proizašao iz upravljanja ulaganjima u iznosu od 209.453 tisuća kuna, što predstavlja porast u odnosu na 2019. godinu za 113.414 tisuća kuna.

Najveći udio ostvarenog rezultata proizlazi iz investicijskog rezultata ostvarenog ulaganjem u državne obveznice zbog najvećeg udjela iste imovine u portfelju Društva osiguravajući dugoročni stabilan prinos portfelja. U 2019. godini Društvo je ostvarilo 134.859 tisuća kuna proizašlog od ulaganja imovine s fiksnim prinosom, a što čini 64% ukupnog ostvarenog rezultata ulaganja Društva.

Društvo je ostvarilo prihod od 12.043 tisuća kuna ulaganjem u dionice te udjele u investicijskim fondovima, a što čini udio od 46% ukupnog ostvarenog rezultata ulaganja Društva te značajan porast u odnosu na 2018. godinu s obzirom na gubitke od umanjenja vrijednosti ulaganja nastale u prethodnoj godini. Ulaganjem u nekretnine i ostalu financijsku imovinu ostvaren je rezultat od 3.348 tisuća kuna dok je ulaganjem imovine u ime i za račun ugovaratelja osiguranja, gdje ugovaratelj snosi rizik ulaganja, ostvaren rezultat od 59.202 tisuća kuna uslijed pozitivnih kretanja u okviru fondova u koje je izvršeno ulaganje u ime i za račun ugovaratelja osiguranja.

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 133.678 tisuća kuna.

Aдекватnim upravljanjem portfeljem po osnovi imovine raspoložive za prodaju kao i imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka realizirano je 9.698 tisuća kuna dobitaka te 63.513 tisuća kuna nerealiziranih dobitaka koji najvećim dijelom proizlaze iz ulaganja u ime i za račun ugovaratelja osiguranja.

Kao rezultat naknadnog vrednovanja imovine za koju je izvršeno umanjenje vrijednosti ulaganja u prethodnim godinama, Društvo je u računu dobiti i gubitka priznalo rashode od usklađenja vrijednosti ulaganja u iznosu od svega 88 tisuća kuna.

Uslijed porasta tečaja EUR/HRK u odnosu na početak izvještajnog razdoblja, Društvo je realiziralo pozitivne tečajne razlike ulaganjem u imovinu denominiranu u EUR u iznosu od 11.739 tisuća kuna.

Troškovi ulaganja u iznosu od 7.839 tisuća kuna proizašli iz upravljanja portfeljem ulaganja od strane Allianz Investa uz troškove skrbnika i troškove SLA ugovora s Allianz Investment Management, te su alocirani na odgovarajuće kategorije imovine sukladno udjelu odgovarajuće klase imovine u ukupnom portfelju Društva.

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

Dobici/gubici proizašli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju tijekom 2019. godine u ukupnom iznosu od 210.815 tisuća kuna ne prate dinamiku dobitaka/gubitaka iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju iz 2018. godine u kojoj su iznosili -26.615 tisuća kuna.

Dobici/gubici proizašli iz revalorizacije financijske imovine odnose se na rast fer vrijednosti portfelja obveznica uslijed pada kamatnih stopa te na porast fer vrijednosti dionica i investicijskih fondova.

Sastav pozicije dobiti/gubici proizašli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju unutar ostale sveobuhvatne dobiti prema relevantnim kategorijama za 2019. godinu nalazi se u sljedećoj tablici:

Ulaganje u (u tkn)	2019	2018
<i>Državne obveznice</i>	179.325	-13.705
<i>Korporativne obveznice</i>	45	-159,42
<i>Dionice</i>	10.459	-3.250
<i>Subjekti za zajednička ulaganja</i>	20.986	-9.500,65
Dobici/gubici proizašli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju	210.815	-26.615

A.3.5. Informacije o svim ulaganjima u sekuritizacije

Društvo na 31.12.2019. u portfelju ulaganja nema sekuritizirane vrijednosnice.

A.4. Rezultat ostalih djelatnosti

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

Kao najmoprimac Društvo unajmljuje vozila od leasing društva s kojim je zaključilo ugovore o operativnom leasingu za potrebe poslovanja na razdoblje od 3 ili 5 godina.

Tijekom 2019. godine kroz dobit ili gubitak Društvo je iskazalo 1,6 milijuna kuna (2018: 1,6 milijuna kuna) troškova na ime usluga najma automobila.

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

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

Tijekom 2019. godine Društvo je kroz dobit ili gubitak priznalo 11,4 milijuna kuna (2018: 13,1 milijuna kuna) troškova poslovnog najma i 2,9 milijuna kuna (2018: 1,8 milijuna kuna) prihoda od najma nekretnina. Odstupanje u strukturi udjela troškova i prihoda u odnosu na prošlu godinu proizlazi iz primjene novog standarda MSFI 16 koji je u primjeni od 01.siječnja 2019 godine.

A.5. Sve ostale informacije

Društvo je tijekom 2018. godine uspješno krenulo s prodajom proizvoda na slovenskom tržištu, te tako isto nastavilo i u 2019. godini. Izlazak na slovensko tržište podržan je snažnim preduvjetima u vidu korištenja postojećih potencijala kroz iskustvo hrvatskog tima, ostvarenih partnerstva, kao i snažnog Allianz branda.

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 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 je jedno od vodećih tržišta osiguranja u regiji s visokim penetracijskim stopama.

Prethodno objavljeni rezultati poslovanja Društva obuhvaćaju rezultate na hrvatskom i slovenskom tržištu.

Gledajući samo rezultate slovenske podružnice, u 2019. godini, ostvaren je premijski prihod u iznosu od 125,9 milijuna kuna te negativan rezultat od 11 milijuna kuna, a što je u skladu s očekivanjima s obzirom na ulazak na novo tržište.

Izveštajno razdoblje na slovenskom tržištu su tako obilježili uspješni poslovni rezultati u vidu premijskih prihoda koji su većih od planskih veličina, uspostava stabilnog prodajnog i back office tima, automatizacija procesa kroz adekvatna programska rješenja te zaključenje značajnog broja partnerskih ugovora s distributerima osiguranja kao preduvjeta za daljnji rast i razvoj na ovom tržištu.

Kao potpora strategiji širenja na slovensko tržište, prvenstveno u retail segmentu, Društvo je u prethodnoj godini također sklopilo ugovor o distribuciji osiguranja s ERGO Versicherung Aktiengesellschaft. Korištenjem potencijala potonjeg ugovora kao i prodajnog kanala neekskluzivnih distributera ostvareni su značajni premijski rezultati u okviru segmenta osiguranja motornih vozila. Uz osiguranja motornih vozila dobri poslovni rezultati u vidu premijskih prihoda ostvareni su i okviru imovinskih osiguranja.

Tijekom 2019. fokus Društva nije bio na prodaji životnih osiguranja te zaokret prema ovoj vrsti osiguranja očekujemo u narednim periodima.

U razdoblju ispred nas, na slovenskom tržištu se očekuje 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 i Poslovna područja pod izravnim upravljanjem člana Uprave.

B.1.1.1. Nadzorni odbor

Društvo ima Nadzorni odbor sastavljen od tri (3) člana.

Članovi Nadzornog odbora u poslovnoj godini 2019. bili su:

- g. Petros Papanikolaou, predsjednik Nadzornog odbora
- g. Goran Gašparić, član Nadzornog odbora od 12. svibnja 2019.; zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 14. svibnja 2019.
- g. Mario Ferrero, član Nadzornog odbora
- g. Ivo Jelinović, član i zamjenik predsjednika Nadzornog odbora do zaključno 11. svibnja 2019.

Članovi Nadzornog odbora Društva su u 2019. godini, po prethodnoj provjeri njihove primjerenosti i stručnosti, izabrani na mandat u trajanju od 4 (četiri) godine - od 12. svibnja 2019. godine do 12. svibnja 2023. godine. Gospoda Papanikolaou i Ferrero ponovno su birani članovi Nadzornog odbora Društva. Po izboru članova Nadzornog odbora od strane Glavne skupštine, 14.5.2019. godine, jednoglasnom odlukom Nadzornog odbora izabrani su predsjednik i zamjenik Nadzornog odbora.

Nadzorni odbor donosi odluke na sjednicama koje se održavaju u pravilu jednom tromjesečno, a najmanje jednom polugodišnje. U 2019. godini je, zbog promjena u Upravi Društva, održano ukupno deset (10) 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,
- periodičkim izvještajima Koordinatora za sprječavanje prijevара
- Izvještaju o radu interne revizije u 2018. godini,
- Mišljenju i izvješću ovlaštenih aktuara o nadzoru u 2018. sukladno čl. 188. Zakona o osiguranju,
- Izvještaju Uprave društva o primjerenosti postupaka i djelotvornosti sustava unutarnjih kontrola u 2018. godini.

U okviru propisane nadležnosti, Nadzorni odbor je u 2019., između ostalog, donio i sljedeće odluke:

- Odluku o usvajanju Strateškog, godišnjeg i plana pojedinačnih revizija Sektora za intenu reviziju za 2020. godinu,
- Odluku o suglasnosti na Nacrt prijedloga Pravilnika o internoj reviziji,
- Odluku o suglasnosti na Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za 2018.
- Odluku o suglasnosti na strategiju upravljanja rizicima za 2019.,
- Odluku o suglasnosti Upravi na postupke vlastite procjene rizika i solventnosti,
- Odluku o suglasnosti na Godišnja financijska izvješća za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine i Godišnje izvješće Uprave
- Odluku o suglasnosti na Konsolidirana godišnja financijska izvješća za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine i Konsolidirano godišnje izvješće Grupe Allianz Zagreb
- Odluku o usvajanju Pravilnika o izboru i procjeni postojanja uvjeta za obavljanje funkcije člana uprave
- Odluku o suglasnosti na Planski dijalog za 2020. godinu.

Većina odluka Nadzornog odbora u 2019. donesene su jednoglasno od strane svih članova Nadzornog odbora. U slučajevima odsutnosti jednog člana Nadzornog odbora, odluke Nadzornog odbora donosile su se jednoglasno od strane preostala dva (2) člana Nadzornog odbora.

Napominje se kako je Odluka o usvajanju Strateškog, godišnjeg i plana pojedinačnih revizija Sektora za internu reviziju za 2019. godinu usvojena u 2018. 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 2019. godini.

Članovi Nadzornog odbora nisu i neće primiti naknadu za svoj rad u 2019. godini.

B.1.1.2. Uprava

Uprava Društva vodi poslove i zastupa Društvo. Na početku 2019. godine Uprava se sastojala od četiri (4) člana, a nakon izmjene Statuta Društva, od pet (5) članova Uprave. Članove Uprave imenovao je Nadzorni odbor po prethodnom utvrđenju njihove primjerenosti i stručnosti te temeljem odobrenja HANFA-e. Nadzorni odbor je između imenovanih članova Uprave uvijek jednog člana imenovao predsjednikom Uprave. S obzirom na istek mandata s 10.04.2019. godine, s danom 11.04.2019. godine g. Boris Galić prestao je biti član Uprave i obnašati funkciju predsjednika Uprave Društva. Slijedom navedenog te temeljem odluke Nadzornog odbora, gđa. Zrinka Galić Jakovljević obnašala je funkciju predsjednika Uprave od 11.04.2019. do 13.06.2019. godine, a od 14.06.2019. godine funkciju predsjednika Uprave obnaša g. Daniel Matić.

Članovi Uprave u 2019. zastupali su Društvo zajedno s još jednim članom Uprave, a u jednom dijelu godine i zajedno s prokuristom Društva kada je to bilo u skladu s pozitivnim propisima (skupno zastupanje). Prokurist Društva bio je ovlašten zastupati Društvo samo zajedno s najmanje jednim članom Uprave, uz izuzetak postupaka pred HANFA - om kada su Društvo zastupali isključivo članovi Uprave. Uprava Društva krajem 2019. godine iz poslovnih je razloga opozvala prokuru ranije danu gđi. Ani Cvitan Penezić koja od 29.10.2019. više nije bila ovlaštena zastupati Društvo kao prokurist Društva.

Članovi Uprave Društva i njihove nadležnosti s obzirom na organizacijske promjene u poslovnoj godini 2019. bili su:

1. g. Daniel Matić - predsjednik Uprave od 14.06.2019. godine, nadležan za:
 - market menadžment
 - upravljanje ljudskim resursima
 - pravne poslove i praćenje usklađenosti
2. g. Slaven Dobrić – član Uprave nadležan za operacije i, u dijelu 2019. godine, nadležan za proizvode odnosno nadležan za:
 - neživotna osiguranja do 13.06.2019.
 - životna osiguranja do 13.06.2019.
 - osiguranje motornih vozila do 13.06.2019.
 - obrada šteta
 - razvoj zdravstvenog osiguranja do 13.06.2019.
 - informacijske tehnologije
 - zaštita i operativna otpornost
 - preuzimanje rizika i njegu portfelja
3. g. Lukas Oliver Pavić - član Uprave od 08.03.2019. godine, nadležan za upravljanje prodajom odnosno za:
 - prodaju
4. g. Wassim El Helou – član Uprave od 14.06.2019. godine, nadležan za proizvode odnosno za:
 - neživotna osiguranja
 - životna osiguranja

- osiguranje motornih vozila
 - razvoj zdravstvenog osiguranja
5. gđa. Marijana Jakovac – član Uprave od 20.12.2019. godine, nadležan za financije, odnosno za:
- financije i kontroling
 - računovodstvo
 - aktuarske poslove
 - upravljanje rizicima
6. gđa. Zrinka Galić Jakovljević - član Uprave do zaključno 19.12.2019. godine, nadležan za financije odnosno za:
- financije i kontroling
 - računovodstvo
 - aktuarske poslove
 - upravljanje rizicima
 - market menadžment, i to za vrijeme obnašanja funkcije predsjednika Uprave, do imenovanja g. Matića predsjednikom Uprave
 - upravljanje ljudskim resursima, i to za vrijeme obnašanja funkcije predsjednika Uprave, do imenovanja g. Matića predsjednikom Uprave
 - pravne poslove i praćenje usklađenosti, i to za vrijeme obnašanja funkcije predsjednika Uprave, do imenovanja g. Matića predsjednikom Uprave
7. g. Boris Galić - predsjednik Uprave do zaključno 10.04.2019. godine, koji je bio nadležan za:
- market menadžment
 - upravljanje ljudskim resursima
 - pravne poslove i praćenje usklađenosti
 - prodaju do 07.03.2019. godine odnosno do imenovanja g. Pavića, novog člana Uprave nadležnog za prodaju

Članovi Uprave su u 2019. 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 2019. godini s pažnjom dobrog stručnjaka i čuvajući poslovnu tajnu Društva, kao i 2018. godine zbog čega im je odlukom Glavne skupštine u 2019. godini dana razrješnica nakon prihvatanja Izvješća Nadzornog odbora o obavljenom nadzoru vođenja poslova u 2018. godini.

Odluke Uprave donose se običnom većinom danih glasova članova Uprave, osim kada je drugačije određeno zakonom, posebnim propisima ili Statutom. U 2019. godini održana je ukupno sedamdeset i dvije (72) sjednice Uprave, od čega četrdeset i pet (45) redovnih i dvadeset i sedam (27) izvanrednih sjednica, na kojima se raspravljalo i odlučivalo u okviru propisima i internim aktima utvrđene nadležnosti Uprave.

Članovi Uprave u 2019. 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 2018. godini.

U poslovnoj godini 2019. Uprava je, u skladu sa zakonskom obvezom, Nadzornom odboru podnijela, između ostalog i:

- Godišnje izvješće Uprave o stanju ALLIANZ ZAGREB d.d.
- Izvještaj o primjerenosti postupaka i djelotvornosti sustava unutarnjih kontrola
- 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.1.1.3. Glavna Skupština

Glavnu skupštinu Društva u 2019. 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 2019. godini zasjedala dva (2) puta te su dioničari jednoglasno usvojili sljedeće odluke:

- Odluku o stručnosti i primjerenosti članova Nadzornog odbora
- Odluku o uporabi dobiti ostvarenoj u 2018. godini
- Odluku o davanju razrješnice članovima Uprave za 2018. godinu
- Odluku o davanju razrješnice članovima Nadzornog odbora za 2018. godinu
- Odluku o imenovanju članova Revizorskog odbora
- Odluku o naknadi za rad članova Nadzornog odbora za 2019. godinu
- Odluke o izmjeni Statuta i o usvajanju novog potpunog teksta Statuta prvenstveno radi povećanja mogućeg broja članova Uprave s četiri (4) na pet (5) članova Uprave
- Odluku o naknadi za rad članova Revizorskog odbora
- Odluku o izboru članova Nadzornog odbora
- Odluka o imenovanju revizora ALLIANZA ZAGREB d.d. za 2019. godinu
- Odluke o promjeni tvrtke i skraćene tvrtke, o izmjeni Statuta, s istom svrhom, te o usvajanju novog potpunog teksta Statuta

B.1.1.4. Revizorski odbor

Društvo ima Revizorski odbor sastavljen od tri (3) člana, koje bira i opoziva Glavna skupština. U poslovnoj godini 2019. članovi Revizorskog odbora bili su:

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

Gđa. Sanja Sever Mališ i gđa. Ivana Dražić Lutilsky neovisni su članovi Revizorskog odbora Društva koji primaju naknadu za svoj rad.

Revizorski odbor odgovoran je za nadzor računovodstva i financijskog izvještavanja Društva te je u 2019. 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 2019. 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 2019. održao ukupno tri (3) sjednice, te primio na znanje/odobrio/raspravljao/dao preporuku, između ostalog o:

- periodičkim izvještajima o radu interne revizije,
- periodičkim izvještajima o upravljanju rizicima,
- periodičkim financijskim izvještajima,
- Procesu odobravanja revizorskih i dopuštenih nerevizorskih usluga,
- Izvještajima vanjskog revizora PricewaterhouseCoopers d.o.o. u skladu s Međunarodnim revizorskim standardima i Uredbom (EU) br. 537/2014, posebno u odnosu na reviziju za godinu koja je završila 31.12.2018.,
- Konsolidiranim i nekonsolidiranim financijskim izvješćima za 2018.,
- Strategiji upravljanja rizicima za 2019.,
- Postupcima vlastite procjene rizika i solventnosti,
- Izvješću o solventnosti i financijskom stanju za 2018.,
- Izvještaju o statusu izvršavanja preporuka iz Pisma preporuka od vanjskog revizora PricewaterhouseCoopers d.o.o. temeljem revizije za 2018. godinu,
- Izvještaju o radu interne revizije u 2018. godini,
- Mišljenju i izvješću ovlaštenih aktuara o nadzoru u 2018.,
- Izvještaju Uprave društva o primjerenosti postupaka i djelotvornosti sustava unutarnjih kontrola,
- Strateškom, godišnjem i planu pojedinačnih revizija Sektora za internu reviziju za 2020. godinu,
- Nacrtu prijedloga Pravilnika o internoj reviziji,
- Imenovanju vanjskog revizora za 2019. godinu.

B.1.1.5. Financijski odbor

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

FiCo odbor 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 Hrvatska (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 Hrvatska.

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,
- odobravanje strateških alokacijskih odluka (SAA odluke) vezanih uz raspored imovine koje sadrže osnove odrednice za djelovanje portfolio managera Društva u pogledu visine izloženosti pojedine klase imovine, valutne izloženosti te duracije portfelja,

- održavanje ravnoteže između ostvarenog prinosa i izloženosti rizicima vodeći brigu o usklađenosti imovine i obveza Društva
- odobravanje značajnih investicijskih transakcija koje zahtijevaju autorizaciju u skladu s
- limitima postavljenim za određene klase imovine
- definiranje benchmarka i praćenje uspješnosti ostvarenog prinosa portfelja u odnosu na isti
- implementacija investicijskog procesa i pravila provođenja istog usvojena od strane matične Grupe
- nadzor usklađenosti u odnosu na sustav limita postavljenog od strane matične Grupe
- odobravanje i nadzor usklađenosti te izloženosti tečajnom riziku u odnosu na pravila postavljena od strane matične Grupe
- nadzor procesa planiranja investicijske imovine i rezultata investiranja Društva te odobravanje planova u okviru godišnjeg procesa planiranja
- odobravanje strategija ulaganja u derivative u skladu s pravilima postavljenim od strane matične Grupe.

B.1.1.6. 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, te Pravne i Računovodstvene funkcije, kao dodatnih funkcija. Svrha Odbora za sustav upravljanja i unutarnje kontrole je raspravljati i predlagati Upravi odluke od važnosti za cjeloviti sustav upravljanja i kontrola Društva.

Zadaje 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 davati preporuke, 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 zadaje ne utječu niti umanjuju odgovornost pojedinih članova odbora koje proizlaze iz njihovih redovnih uloga u Društvu.

B.1.1.7. 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 interne (unutarnje) revizije

Nositelji Ključnih funkcija Društva u poslovnoj godini 2019. bili su:

- nositelj funkcije upravljanja rizicima - Marija Kazija Krizmanić
- nositelj aktuarske funkcije neživotnih osiguranja - Suzana Dumančić
- nositelj aktuarske funkcija životnih osiguranja - Mia Pamuković Žuvela
- 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 primjernosti, a što je Društvo utvrdilo prije donošenja odluke o imenovanju istih te što

je Društvo potvrdilo i 2019. u posebnom godišnjem postupku provjere primjerenosti i stručnosti nositelja ključnih funkcija (fit & proper). S obzirom na rezultat opisanog postupka provedenog u 2019. 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 koji se odnose na okvir poslovanja Društva (primjerice godišnjeg TRA procesa itd). Aktuarska funkcija, funkcija praćenja usklađenosti i funkcija upravljanja rizicima usko surađuju i provode nadzor vodeći računa o nadležnostima i zadacima svake od tih funkcija, čime se ne mijenja odgovornost funkcije 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 2019. 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 koji 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 zaposlenikom 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 djeluju 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 2019. godini

izvještavala je izravno Upravu putem redovnih mjesečnih izvještaja o štetama prema vrstama osiguranja te o kretanju tehničkih pričuva uz dodatne komentare o uzrocima promjena. Aktuarska funkcija za poslove životnih osiguranja u 2019. godini izvještavala je 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 koriste 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 2019. 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 prijevara, 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 Praćenje 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 zaposlenikom 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 zaposlenici 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 je organizacijski odvojena od drugih organizacijskih dijelova Društva, ima položaj unutar organizacijske strukture Društva koji osigurava zadržavanje potrebne neovisnosti. Potrebna neovisnost znači da nema neprikladnog utjecaja na funkciju 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 direktno izvještavati Predsjednika Uprave 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 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.1.1.8. Sve značajne promjene u sustavu upravljanja u izvještajnom razdoblju

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

B.1.1.9. 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 2019. godini Društvo je isplatilo sve fiksne i varijabilne primitke utvrđene sklopljenim ugovorima o radu kao i internim aktima Društva i kvartalne nagrade za 2019. godinu, a sukladno Planu nagrađivanja radnika u 2019. godini, te jednokratne isplate u skladu sa zakonskim propisima i internim aktima Društva.

Načelo nagrađivanja nositelja i radnika ključnih funkcija

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

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

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

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

Radni učinak radnika procjenjuje se kroz:

- ostvarenje zajedničkih ciljeva Društva
- individualni radni učinak.

Individualni radni učinak radnika procjenjuje se kroz dvije dimenzije:

- individualni kvantitativni ciljevi (50%) koji odgovaraju na pitanje "Što" treba ostvariti
- individualni kvalitativni ciljevi (50%) koji odgovaraju na pitanje "Kako" te označavaju ponašajnu mjeru

Proces godišnjeg nagrađivanja odvija se početkom godine za prethodnu godinu. Jednokratna godišnja nagrada može se isplatiti jednom godišnje na način i u rokovima propisanim internim aktima ili odlukom Uprave Društva o isplati jednokratne godišnje nagrade. Temeljem ostvarenih rezultata Društva - ostvarenja zajedničkih ciljeva čija ciljana težina u ukupnom ostvarenju radnika iznosi 50%, te individualnih ciljeva radnika čija ciljana težina ostvarenja iznosi 50%, za 2019. godinu Društvo će isplatiti varijabilni primitak svakom pojedinom radniku koji odlukom Uprave stekne pravo na isplatu godišnje nagrade.

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.

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 2019. godine Društvo je platilo dividendu za 2018. godinu u iznosu od 147.096 tisuća kuna odnosno 578,42 kune dividende po dionici (tijekom 2018. godine 89.742 tisuće kuna ili 352,89 kuna dividende po dionici za 2018. 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, prokurista Društva, direktora podružnice sa sjedištem u Republici Sloveniji (dalje: Direktor podružnice) i ključnih funkcija Društva. Također, prilikom zapošljavanja na određene, specifične funkcije i radna mjesta, Društvo procjenjuje stručnost i primjerenost kandidata, a sukladno internim standardima, te redovito prati njihovu učinkovitost.

Pravna funkcija i računovodstvena funkcija koje se u okviru sustava upravljanja Društva smatraju ostalim funkcijama, u dijelu koji se odnosi na utvrđivanje stručnosti i primjerenosti smatraju se ključnim funkcijama za koje je potrebno utvrđivati stručnost i primjerenost sukladno Pravilniku o utvrđivanju stručnosti i primjerenosti.

Sukladno obvezi Društva temeljem Pravilnika o uvjetima za obavljanje funkcije člana uprave i člana nadzornog odbora društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje, prokurista društva za osiguranje

odnosno društva za reosiguranje i ovlaštenog zastupnika podružnice društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje (NN 72/2019), Nadzorni odbor Društva je tijekom 2019. godine usvojio Pravilnik o izboru i procjeni postojanja uvjeta za obavljanje funkcije člana Uprave koji se primjenjuje od 8.11.2019. godine i detaljno uređuje materiju stručnosti i primjerenosti članova Uprave Društva za ubuduće (u daljnjem tekstu: Pravilnik o izboru i procjeni uvjeta). Prilikom odabira kandidata za člana Uprave, kao i pri obveznim naknadnim procjenama stručnosti i primjerenosti članova Uprave, nakon početka primjene tog pravilnika, mora se, uz sve uvjete utvrđene važećim propisima, dodatno procjenjivati i uvjete iz Pravilnika o izboru i procjeni uvjeta sukladno odredbama istog.

S obzirom na svoju svrhu, sadržaj i učestalost provođenja, sukladno Pravilniku o izboru i procjeni uvjeta, razlikuju se sljedeće vrste postupaka procjene stručnosti i primjerenosti:

A)

1. Postupak procjene stručnosti i primjerenosti kandidata za člana Uprave Društva
2. Postupak procjene stručnosti i primjerenosti člana Uprave Društva

B)

1. Redovni postupak procjene stručnosti i primjerenosti člana Uprave Društva - kada postoji namjera imenovanja ili ponovnog imenovanja pojedinog člana Uprave te kada se provodi redovna godišnja ocjena stručnosti i primjerenosti članova Uprave.
2. Izvanredni postupak procjene stručnosti i primjerenosti člana Uprave Društva - uslijed izvanrednih okolnosti, kao što su postojanje razloga za osnovanu sumnju da određeni član Uprave više ne ispunjava bilo koji od propisanih uvjeta za obavljanje funkcije člana uprave društva za osiguranje ili kada je potrebna preraspodjela nadležnosti.

Nadzorni odbor ustrojio je s 8.11.2019. godine Odbor za procjenu kao stalno pomoćno tijelo Nadzornog odbora u provođenju postupaka procjene stručnosti i primjerenosti kandidata za člana Uprave Društva odnosno člana Uprave Društva.

Nakon redovno ili izvanredno provedenog postupka procjene postojanja uvjeta za obavljanje funkcije člana uprave Nadzorni odbor Društva temeljem Izvještaja Odbora za procjenu donosi:

- odluku o procjeni stručnosti i primjerenosti člana Uprave Društva
- uvjetnu odluku o imenovanju kandidata za člana Uprave članom Uprave Društva (pod uvjetom da je ishođeno odobrenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga) ili
- odluku o opozivu člana Uprave ili
- odluku o preraspodjeli nadležnosti između članova Uprave Društva.

Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom Direktora podružnice propisani su sukladno zakonskim i podzakonskim propisima Republike Hrvatske i Republike Slovenije te Pravilnikom o utvrđivanju stručnosti i primjerenosti.

Sukladno Pravilniku o uvjetima za obavljanje funkcije člana uprave i člana nadzornog odbora društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje, prokurista društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje i ovlaštenog zastupnika podružnice društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje (NN 72/2019), Uprava Društva je tijekom 2019. godine usvojila i Pravilnik o izboru i procjeni postojanja uvjeta za obavljanje funkcije prokurista Društva koji se primjenjuje od 8.11.2019. godine i detaljno uređuje materiju stručnosti i primjerenosti prokurista Društva za ubuduće (u daljnjem tekstu: Pravilnik o izboru i procjeni uvjeta za prokurista). Prilikom odabira kandidata za prokurista Društva kao i pri obveznim naknadnim procjenama stručnosti i primjerenosti, nakon početka primjene tog pravilnika, mora se, uz sve uvjete utvrđene važećim propisima, dodatno procjenjivati i uvjete iz Pravilnika o izboru i procjeni uvjeta sukladno odredbama istog.

S obzirom na svoju svrhu, sadržaj i učestalost provođenja, sukladno Pravilniku o izboru i procjeni uvjeta prokurista, razlikuju se sljedeće vrste postupaka procjene stručnosti i primjerenosti:

A)

1. Postupak procjene stručnosti i primjerenosti kandidata za funkciju prokurista Društva

2. Postupak procjene stručnosti i primjerenosti prokurista Društva

B)

1. Redovni postupak procjene stručnosti i primjerenosti prokurista Društva - kada postoji namjera imenovanja pojedinog prokurista Društva te kada se provodi redovna godišnja ocjena stručnosti i primjerenosti prokurista Društva.

2. Izvanredni postupak procjene stručnosti i primjerenosti prokurista Društva - uslijed izvanrednih okolnosti, kao što je opoziv prokure ili postojanja razloga za osnovanu sumnju da nositelj funkcije prokurista Društva više ne ispunjava bilo koji od propisanih uvjeta za obavljanje funkcije prokurista Društva.

Nakon redovno ili izvanredno provedenog postupka procjene postojanja uvjeta za obavljanje funkcije prokurista Društva, Uprava Društva donosi:

- odluku o imenovanju prokurista Društva
- odluku o opozivu prokurista Društva
- odluku o izvanrednoj procjeni prokurista Društva.

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 trgovačkim društvima, Zakonom o osiguranju i podzakonskim propisima kojima se ti uvjeti propisuju. Članovi Nadzornog odbora Društva moraju imati odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo kako bi na odgovarajući način i neovisno ispunjavali zadatke te mogli preuzeti odgovornosti koje se odnose na nadzor nad vođenjem poslova Društva. Članovi Nadzornog odbora Društva 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 trgovačkim društvima, Zakonom o osiguranju i podzakonskim propisima kojima se uvjeti propisuju. Članovi Uprave moraju ispunjavati i uvjete propisane Pravilnikom o izboru i procjeni uvjeta koji, između ostalog, uređuje sljedeće:

- odgovarajuće kvalifikacije, iskustvo i znanje koje mora posjedovati Uprava Društva u cjelini
- uvjete za člana uprave društva za osiguranje utvrđene važećim propisima
- uvjete za člana uprave Društva s obzirom na poslovna područja za koja je nadležan i zadane ciljeve

Sukladno propisima i Pravilniku o izboru i procjeni uvjeta, Uprava Društva u cjelini, u redovnim okolnostima, mora posjedovati odgovarajuće kvalifikacije, iskustvo i znanje najmanje o:

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

Sukladno Pravilniku o izboru i procjeni uvjeta te uz uvjete utvrđene važećim propisima, članovi Uprave Društva moraju ispunjavati i dodatne uvjete za obavljanje svake pojedine funkcije Uprave Društva, što podrazumijeva za pojedinu funkciju u okviru Uprave sljedeće: pojedinoj funkciji odgovarajuće znanje, radno iskustvo i vještine utvrđene tim pravilnikom, uspješno odrađen intervju odnosno dobiveno odobrenje sukladno internim aktima Društva i Allianz Grupe te odgovarajući rezultat godišnje procjene postignuća na poslovima za koje kao član Uprave odgovara.

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 prema podjeli nadležnosti.

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

Prokurist Društva mora u svakom trenutku ispunjavati uvjete propisane Zakonom o trgovačkim društvima, Zakonom o osiguranju i podzakonskim propisima kojima se uvjeti propisuju. Prokurist Društva mora ispunjavati i uvjete propisane Pravilnikom o izboru i procjeni uvjeta prokurista koji, između ostalog, uređuje sljedeće:

- odgovarajuće kvalifikacije, iskustvo i znanje koje mora posjedovati prokurist Društva
- uvjete za člana uprave društva za osiguranje utvrđene važećim propisima

Sukladno propisima i Pravilniku o izboru i procjeni uvjeta prokurista, prokurist Društva mora posjedovati odgovarajuće kvalifikacije, iskustvo i znanje najmanje o:

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

Uz navedeno, kandidat za funkciju prokurista Društva, ali i za cijelo vrijeme obnašanja funkcije mora posjedovati sljedeće vještine:

- dobro poznavanje industrije osiguranja i financijskih usluga uključujući organizaciju i strukturu financijskih i osiguravajućih društava;
- analitičko promišljanje;
- prezentacijske vještine;
- komunikacijske vještine;
- upravljanje konfliktima i kriznim situacijama;
- pregovaračke vještine;
- aktivno poznavanje engleskog jezika.

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.

Nositelj pravne funkcije mora posjedovati odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo neophodno za opći pregled svih zakona i drugih propisa kojima se uređuje poslovanje Društva, uključujući tumačenje zakonskih propisa, vođenje svih pravnih stvari, procjena/stav o relevantnim pravnim temama, praćenje relevantnih izmjena te davanje savjeta i preporuka o pravnim pitanjima visokom menadžmentu.

Nositelj računovodstvene funkcije mora posjedovati odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo neophodno za pružanje vjerodostojnih financijskih informacija visokom menadžmentu, nadzornim tijelima i trećim osobama kroz pripremu kvartalnih i godišnjih završnih izvještaja, redovnih izvještaja, planova, prognoza, kao i Solventnost II izvještaja.

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, posebno prema Zakonu o trgovačkim društvima, Zakonu o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma, kaznena djela protiv gospodarstva, radnih odnosa i socijalnog osiguranja, protiv službene dužnosti, pravosuđa ili imovine, odnosno bilo koje drugo kazneno djelo ili prekršaj za koje je to propisano zakonima te pravilnicima kojima se definiraju uvjeti za obavljanje funkcije člana uprave ili ključne funkcije;
- informacije vezane uz razloge provođenja istrage, vođenja kaznenog ili prekršajnog postupka;
- izrečene upravne mjere zbog neusklađenosti s financijskim zakonodavstvom ili istraga regulatornog odnosno nekog drugog službenog tijela;
- nedostaci vezani uz edukaciju ili profesionalno iskustvo kandidata odnosno nekorektno postupanje u dotadašnjem profesionalnom radu;
- informacije i okolnosti koje upućuju na rizik neusklađenosti sa zakonom, drugim propisima ili ugrožavanjem razboritog i pouzdanog upravljanja Društvom.

Članovi Nadzornog odbora

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

Članovi Uprave Društva

Članovi Uprave moraju u svakom trenutku ispunjavati uvjete primjerenosti propisane Zakonom o osiguranju, podzakonskim propisima i Pravilnikom o izboru i procjeni uvjeta kojima se ti uvjeti propisuju, odnosno imati dobar ugled i integritet, odgovarajuće vještine i ne biti u sukobu interesa u odnosu na društvo za osiguranje, dioničare, druge članove nadzornog odbora, nositelje ključnih funkcija i više rukovodstvo društva za osiguranje.

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

Prokurist Društva mora u svakom trenutku ispunjavati uvjete primjerenosti propisane Zakonom o osiguranju, podzakonskim propisima i Pravilnikom o izboru i procjeni uvjeta prokurista kojima se ti uvjeti propisuju, odnosno imati dobar ugled i integritet, odgovarajuće vještine i ne biti u sukobu interesa u odnosu na društvo za osiguranje, dioničare, druge članove nadzornog odbora, nositelje ključnih funkcija i više rukovodstvo društva za osiguranje.

Ključne funkcije

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

B.2.3. Procesi za osiguranje stručnosti i primjerenosti

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

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

Stručnost i primjerenost Uprave Društva, Direktora podružnice, prokurista i ključnih funkcija provjerava se tijekom godišnje provjere radnog učinka i ostvarenja postavljenih ciljeva koja uključuje procjenu integriteta i povjerenja koji čine dio ciljanog ponašanja Uprave Društva, prokurista 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.

Glavna skupština, kao organ Društva nadležan za izbor članova Nadzornog odbora, je 10.5.2019. godine donijela Odluku o stručnosti i primjerenosti članova Nadzornog odbora u razdoblju koje je prethodilo toj odluci te utvrdila kako na strani članova Nadzornog odbora nije došlo do promjena vezanih uz ispunjavanje uvjeta za obavljanje funkcija člana Nadzornog odbora u odnosu na procjenu koja je prethodila. Temeljem ranije dostavljenih izjava članova Nadzornog odbora nadzornom tijelu Društva, procjene nadzornog tijela te temeljem javno dostupnih podataka, Glavna skupština je utvrdila kako članovi Nadzornog odbora Društva ispunjavaju uvjete primjerenosti i stručnosti propisane Zakonom o osiguranju, Zakonom o trgovačkim društvima i Pravilnikom o uvjetima za obavljanje funkcije člana uprave i člana nadzornog odbora koji je tada bio na snazi.

Zbog isteka mandata članovima Nadzornog odbora čija je stručnost i primjerenost procjenjivana kako je gore opisano, a prije izbora članova Nadzornog odbora za naredno razdoblje od četiri godine, Glavna skupština je 10.5.2019. godine donijela i Odluku o izboru članova Nadzornog odbora na mandat u trajanju od 12.5.2019. do 12.5.2023. godine, i to prethodno utvrdivši stručnost i primjerenost svakog pojedinog kandidata za obavljanje navedene funkcije, sve u skladu sa Zakonom o osiguranju, Zakonom o trgovačkim društvima i Pravilnikom o uvjetima za obavljanje funkcije člana uprave i člana nadzornog odbora koji je tada bio na snazi.

Temeljem procjene nadležnog nadzornog tijela i javno dostupnih podataka, Nadzorni odbor Društva je 25.2019. godine donio odluku kojom se utvrđuje da članovi Uprave u razdoblju koje je prethodilo toj odluci ispunjavaju uvjete primjerenosti i stručnosti člana uprave društva za osiguranje propisane Zakonom o osiguranju, Zakonom o trgovačkim društvima i Pravilnikom o uvjetima za obavljanje funkcije člana uprave i člana nadzornog odbora koji je tada bio na snazi. Tijekom godišnje provjere radnog učinka i ostvarenja postavljenih ciljeva isti članovi Uprave Društva procijenjeni su s najmanje "solid performer" slijedom čega se smatra da je kriterij stručnosti bio ispunjen i sukladno internom Pravilniku o utvrđivanju stručnosti i primjerenosti.

Kako je tijekom 2019. godine, zbog isteka mandata prethodnih članova Uprave, imenovano ukupno pet članova Uprave za naredno razdoblje, imenovanju svakog pojedinog člana Uprave prethodila je procjena stručnosti i primjerenosti konkretnog kandidata sukladno važećim propisima i odluka o istom od strane Nadzornog odbora, nakon čega je i od strane nadležnog nadzornog tijela provedena procjena stručnosti i primjerenosti istog kandidata i doneseno konačno odobrenje za imenovanje istog.

Prije imenovanja g. Mladena Rašete Direktorom podružnice, temeljem dostavljene dokumentacije utvrđeno je da isti ima odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo za ispunjavanje zadataka i preuzimanje odgovornosti koje se odnose na upravljanje poslovanjem podružnice Društva, kao i da ima dobar ugled i integritet slijedom čega mu je izdano odobrenje za obavljanje funkcije Direktora podružnice (od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga i Agencije za zavarovalni nadzor). U 2019. godini, u postupku redovite provjere stručnosti i primjerenosti koji se provodi u Društvu utvrđeno je da Direktor podružnice posjeduje odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo za ispunjavanje zadataka i preuzimanje odgovornosti koje se odnose na upravljanje poslovanjem podružnice Društva, kao i da ima dobar ugled i integritet, odnosno da za navedenu funkciju ispunjava uvjete stručnosti i primjerenosti.

Od dana opoziva prokure gđi. Ani Cvitan Penezić (29.10.2019. godine) Društvo nema imenovanog prokurista. Stručnost i primjerenost gđe. Ane Cvitan Penezić utvrđena je prije imenovanja na funkciju prokurista Društva. Od dana njezina imenovanja do opoziva prokure nije došlo do promjena vezanih uz ispunjenje potrebnih uvjeta za obnašanje funkcije prokurista Društva.

Od nositelja ključnih funkcija prikupljene su Izjave temeljem kojih je Društvo utvrdilo da u 2019. 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 osigurateljskih 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 razine prihvatljivosti rizika.

Izveštavanje 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. Načela su sljedeća:

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.

Potreban solventni kapital kao ključni pokazatelj rizika - Potreban solventni kapital središnji je parametar koji služi definiranju razine prihvatljivosti rizika kao dio procjene solventnosti. Koristi se kao ključni indikator kod donošenja odluka i procesa upravljanja rizicima povezanih s alokacijom kapitala i limita. Kapital se shvaća kao dostupan financijski resurs ili kao kapacitet za pokrivanje rizika. Gdje je relevantno, 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.

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.

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 obuhvaćeni su okvirom za upravljanje kapitalom Društva koji primjenjuje konzistentne metode diljem Allianz Grupe i koji je zasnovan na standardnoj formuli. 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.

Razvoj sustava limita - Konzistentan sustav limita uspostavljen je kako bi se podržavalo postupanje sukladno prihvatljivosti rizika i kako bi se upravljalo rizikom koncentracije te, gdje je to prikladno, da bi se pomoglo pri alokaciji kapitala. Sustav limita se redovno revidiraju od strane Uprave Društva kao podloga za definiranu strategiju za upravljanje rizicima.

Smanjenje rizika koji su iznad razine prihvatljive za Društvo - Primjerene tehnike smanjenja 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.

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 razine prihvatljivosti rizika i ciljane ocjene za najznačajnije rizike poštuju i da se, po potrebi, odmah poduzimanje korektivne aktivnosti ukoliko dođe do prekoračenja limita.

Dosljedno izvještavanje o rizicima i komunikacija o rizicima - Funkcija upravljanja rizicima izrađuje unutarnje i vanjske izvještaje o rizicima, kako na redovnoj bazi tako i po potrebi (na ad-hoc bazi), koji sadrže relevantne informacije povezane s rizicima u jasnom i sažetom obliku.

Integracija upravljanja rizicima u poslovne procese - Proces upravljanja rizicima ugrađeni su gdje god je to moguće direktno unutar poslovnih procesa, obuhvaćajući i procesno uključivanje u strateške i taktičke odluke kao i svakodnevne poslovne procese koji 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.

Sveobuhvatna i pravovremena dokumentacija odluka povezanih s rizicima - Sve poslovne odluke s potencijalom da značajno utječu na profil rizičnosti Društva, uključujući i redovito ponavljajuće i ad-hoc odluke te sve odluke donesene od strane Uprave Društva su dokumentirane na vrijeme i na način da jasno odražavaju razmatranje svih značajnih posljedica rizika.

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 finansijskih 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 poslovnim 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, pisanim pravilnicima i procedurama, sustavom limita, dokumentiranjem i izvješćivanjem.

Uprava Društva

Uprava Društva formuliše 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 vezanim 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 i procedure, sustave limita, dokumentaciju i izvješćivanje. Ovi standardi osiguravaju precizan i pravovremen tijek informacija vezanih uz upravljanje rizicima.

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. Procesi upravljanja rizicima

Društvo je za sve materijalne kvalitativne i kvantitativne rizike uspostaviti sveobuhvatan proces upravljanja rizicima koji uključuje (i) identifikaciju rizika, (ii) procjenu rizika, (iii) odgovor na rizik i kontrolne aktivnosti, (iv) praćenje rizika i (v) izvješćivanje o riziku. Proces je uspostavljen i provodi se unutar granica jasno definirane strategije za upravljanje rizicima i prihvatljivih razina rizika.

Procjena solventnosti

Procjena solventnosti je opsežna procjena svih rizika uključenih u poslovanje kako bi se odredilo hoće li trenutni i budući kapital biti dostatan kako bi se osigurala konstantna solventnost s obzirom na sve rizike. Imajući to u vidu, procjena solventnosti obuhvaća cijeli opseg procesa i postupaka koji se koriste kako bi se identificirali, procijenili, pratili rizici i solventnost Društva, te kako bi se o njima izvijestilo i upravljalo istima. Procjena solventnosti predstavlja Vlastitu procjenu rizika i solventnosti (ORSA). Minimalni zahtjevi na provedbu i dokumentaciju procjene solventnosti su definirani u Pravilniku za vlastitu procjenu rizika i solventnosti (ORSA).

Izračun potrebnog solventnog kapitala

Društvo računa svoj potrebni solventni kapital za sve materijalne rizike unutar sljedećih kategorija rizika: tržišni rizik, kreditni, poslovni, operativni i preuzeti rizik osiguranja, na kvartalnoj bazi. Izračuni potrebnog solventnog kapitala provode se prema standardnoj formuli sukladno Zakonu o osiguranju odnosno Direktivi Solventnosti II.

Procjena najznačajnijih rizika

Proces procjene najznačajnijih rizika je periodična analiza svih materijalnih rizika koji se mogu i koji se ne mogu kvantificirati kako bi se identificirale i sanirale značajne prijetnje financijskom rezultatu, operativnoj održivosti ili ispunjenju ključnih strateških ciljeva. Procjena najznačajnijih rizika obuhvaća sve kategorije rizika kao i koncentracije rizika. Minimalni zahtjevi na proces procjene najznačajnijih rizika su dokumentirani u Pravilniku za procjenu najznačajnijih rizika.

Ad-hoc stres scenariji

Ad-hoc analize scenarija stresa sastoje se od identifikacije, procjene i reakcije na dinamičan niz relativno specifičnih anticipativnih scenarija. Analiza nadopunjuje formalni TRA proces pružajući pravodobno vrednovanje potencijalnih događaja rizika te aproksimaciju njihovih utjecaja u smislu resursa. Rezultati ad-hoc procesa scenarija stresa su upotrijebljeni za procjenu da li se dani scenariji nalaze unutar prihvatljivosti rizika.

Ostali procesi upravljanja rizicima

Uz procjenu najznačajnijih rizika i ad-hoc stres scenarija, Društvo upravlja svim materijalnim rizicima svih kategorija rizika kroz primjenu specifičnih procesa upravljanja rizicima.

B.3.5. Vlastita procjena rizika i solventnosti (ORSA)

Sastavni dio upravljanja rizicima je i Vlastita procjena rizika i solventnosti koja je propisana regulatornim okvirom Solventnost II, odnosno Zakonom o osiguranju. Vlastita procjena rizika i solventnosti (na engleskom Own Risk Self Assessment, dalje u tekstu: ORSA) sveobuhvatna je 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.

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.

Tijekom 2019. godine procesom procjene značajnih rizika identificirani najznačajniji rizici Društva s obzirom na postavljene ciljeve Društva, reputaciju Društva i/ili kapitalnu poziciju Društva. Kako je navedeno već na početku dokumenta, neki od glavnih fokusa Društva u 2019. godini bili su daljnja transformacija portfelja proizvoda životnih osiguranja prema manje kapitalno intenzivnim proizvodima, zadržavanje profitabilnosti u neživotnim osiguranjima kao i organizacijska promjenama u odnosu na organizacijske jedinice za koje je nadležan član Uprave za prodaju, radi poboljšanja efikasnosti prodajnog managementa i prodajne mreže. Društvo je prepoznalo da postoje rizici ostvarivanja postavljenih poslovnih ciljeva u tim segmentima te odredilo sljedeće rizike: **Volumen portfelja i profitabilnost portfelja motornih osiguranja (AK i AO), Strategija i profitabilnost proizvoda životnih osiguranja (HR i SLO) te Transformacija prodaje.**

Uz navedene rizike, prepoznati su i sljedeći tržišni rizici: **Rizik kamatnih stopa (neostvarenje očekivanog povrata) te Smanjenje kreditnog rejtinga Hrvatske.** S obzirom na opseg uredbe GDPR uredbe te visoke kazne, Društvo je također GDPR prepoznalo kao jedan od rizika Društva.

Za rizike su definirani mjere smanjenja rizika, kao i ključni indikatori rizika koji se prate najmanje na kvartalnoj razini. Rizici se prate i putem redovitog izvještavanja Odboru za upravljanje rizicima Društva.

Bitno je napomenuti da procesa procjene najznačajnijih rizika nije identificirana potreba za dodatnim kapitalom u odnosu na izračunat standardnom formulom.

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 u roku od dva tjedna od odobrenja od strane Uprave Društva. 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.

U 2019. godini Društvo je provelo jedan redoviti ORSA proces na temelju kojeg je izrađen izvještaj Izvještaj Vlastite procjene rizika i solventnosti 2019 (ORSA) (dalje u tekstu: ORSA izvještaj).

Odbor za upravljanje rizicima dalo je pred odobrenje ORSA izvještaja te isto usvojeno od strane Uprave Društva. Sukladno rakonskom roku, ORSA izvještaj dostavljen je regulatoru unutar dva tjedna od usvajanja izvješća od strane Uprave Društva.

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:

- Čvrsta kapitalna pozicija Društva.
- Tijekom planskog razdoblja od 3 godine očekuje se zadovoljavajući omjer solventnosti trenutnim osnovnim scenarijem te u slučaju relevantnih stresnih scenarija.
- Društvo je dobro pozicioniran za suočavanje s mogućim budućim nepovoljnim događajima, velikim dijelom zahvaljujući unutarnjem okviru limita koji ograničava utjecaj nepovoljnih događaja na kapitalnu poziciju.
- Nisu identificirane dodatne potrebe za kapitalom na temelju procjene relevantnih nemjerljivih rizika u smislu procesa procjene najznačajnijih rizika (TRA) i ostalih kvalitativnih procesa upravljanja rizikom.

Dodatno, sukladno osnovnim načelima upravljanja rizicima (poglavlje B.3.1) a posebno je istaknuto u načelima *Potreban solventni kapital kao ključni pokazatelj rizika* i *Integracija upravljanja rizicima u poslovne procese*, 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) 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 31.12.2019. niži nego na 31.12.2018. prvenstveno zbog smanjenja Vlastitih sredstava Društva uslijed povećanja tehničkih pričuva životnih osiguranja kao rezultat smanjenja pretpostavljenih krivulja prinosa (kretanja na financijskim tržištima).

Sukladno planskom procesu krajem 2019.g. (Planski Dijalog), Društvo u 2020. godini očekuje pad u omjeru solventnosti od 9 p.b. zbog prestanka primjene prijelaznih odredbi vezanih uz rizik koncentracije i rizika raspona. Međutim, i u tom trenutku kapitalna pozicija Društva ostaje čvrsta kao i kroz cijelo plansko razdoblje 2020. – 2023. godine.

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:

- funkciju upravljanja rizicima,
- funkciju praćenja usklađenosti
- funkciju unutarnje revizije i
- aktuarsku funkciju.

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

- pravna funkcija i
- 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 je li 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 istraza 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 pranja 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:

- A. Uvod - u kojem su objašnjeni pojmovi i područje primjene te informacije o autorizaciji i ažuriranju „Pravilnika o internoj reviziji“;
- B. Načela za provođenje Interne revizije - u kojem su opisana opća načela Interne revizije i posebni zahtjevi koji se odnose na funkciju Interne revizije;
- C. 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;
- D. Upravljanje, uloge i odgovornosti - na razini matične Grupe, funkcije Interne revizije Društva / funkcije Interne revizije na regionalnoj razini, suradnja s ostalim funkcijama;
- E. Lokalni regulatorni zahtjevi
- F. Završne odredbe
- G. 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 Hrvatska 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 prioritetna s obzirom na procjenu rizika,
- popis planiranih revizija,
- raspored internih revizora.

Interna revizija mora angažirati odgovarajuće kapacitete kako bi se osigurala zadovoljavajuća pokrivenost rizika u roku od 5 godina revizijskog ciklusa. Slijedom toga, svake godine, revizijski resursi moraju biti alocirani

na područja revizije u skladu s mjerama rizika i Popis poslovnih područja i procesa mora se kontinuirano procjenjivati.

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:

- Popis svih obavljenih revizija;
- Ocjenu primjerenosti i učinkovitosti djelovanja sustava unutarnjih kontrola te preporuke za njihovo poboljšanje;
- Nezakonitosti i nepravilnosti utvrđene tijekom obavljanja revizije te preporuke i prijedlozi mjera za njihovo otklanjanje;
- 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. 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.

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.

Stručnost i primjerenost

Interni revizori moraju posjedovati analitičke vještine, znanja iz područja financija, računovodstva i informacijske tehnologije kao i razumijevanje organizacije osiguravajućih i/li 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 osiguratelnog 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 organizacijske jedinice (najčešće Sektora) koja je inicirala izdvajanje. Vlasnik izdvojenog posla je dužan u postupku odabira dobavljača i sklapanja ugovora slijediti korake definirane Pravilnikom i Procedurom, te nakon potpisivanja ugovora, kontrolirati izvršavanje 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 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, 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 Hrvatska 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:

- financijske rezultate, neprekinutost poslovanja i ugled Društva,
- troškove, solventnost, likvidnost i kapital Društva,
- profil rizičnosti Društva,
- kvalitetu pružanja usluga korisnicima usluga osiguranja,
- 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 izdavanju i obavljanju poslova upravljanja portfeljem zaključenim s društvom Allianz Invest d.o.o. detaljno su definirane obveze i odgovornosti primatelja i pružatelja usluge, kao i odredbe u slučaju da razina usluge nije u skladu sa onom definiranim u ugovoru. Ugovorom je detaljno regulirano pitanje nadzora nad izvršenjem usluga, te prava Društva na raskid/otkaz ugovora ukoliko Pružatelj usluga uredno ne izvršava svoje obveze ili onemogućiti nadzor nad izvršenjem usluga Društvu ili HANFA-i.

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

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

Tijekom pripreme za uspostavu poslovne suradnje, Društvo je provelo detaljni pregled kako bi se osiguralo da pružatelj usluga ima potrebne tehničke i financijske kapacitete te da ima sva zakonska odobrenja za obavljanje traženih usluga na zadovoljavajući način. Predmetnim Ugovorom Društvo je detaljno uredilo i pitanje poslovne tajne, zaštite osobnih podataka, sukoba interesa te obvezu druge ugovorne strane da u svakom trenutku postupa u skladu s uputama i prema zahtjevima Društva i HANFA-e kao i svim primjenjivim zakonskim i drugim propisima. Svako kršenje ovih ugovornih odredbi i nakon 30 dana od upozorenja na iste za sobom povlači mogućnost raskida Ugovora s 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, Društvu je uveden Model „Tri razine unutarnje kontrole“ sa stupnjevanim razinama odgovornosti. Razlika između pojedinih razina unutarnjih kontrola utvrđuje se s obzirom na poslovne aktivnosti koje se obavljaju. Internim Pravilnikom o sustavu upravljanja i unutarnjim kontrolama preispitivanje sustava upravljanja se obavlja jednom godišnje ili po potrebi u slučaju većih organizacijskih ili zakonodavnih promjena koje utječu na poslovanje Društva. Uprava Društva je odgovorna za preispitivanje i procjenu sustava upravljanja pri čemu se navedeni proces kao i njegovo dokumentiranje može delegirati. Preispitivanje se sastoji od

ispitivanja primjerenosti i ispitivanja učinkovitosti pa je potrebno preispitati je li 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 u 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 Zakonu o osiguranju, odnosno regulativi Solventnost 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.

Kapitalni zahtjevi po modulima rizika prikazani su u donjoj tablici.

Potrebni solventni kapital u tkn	31.12.2019.	31.12.2018.
Tržišni rizik (1)	298.870	327.695
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja (2)	184.735	171.768
Preuzeti rizik životnog osiguranja (3)	91.339	93.800
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (4)	37.062	28.091
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane (5)	85.371	108.029
Diverzifikacija između pojedinih rizičnih modula (6)	-225.201	-228.964
Osnovni potrebni solventni kapital (7) = zbroj od (1) do (6)	472.176	500.418
Kapitalni zahtjev za operativni rizik (8)	35.273	34.329
Prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da pokriju gubitke (9)	-50.110	-82.482
Potrebni solventni kapital (10) = (7) + (8) + (9)	457.339	452.258

Gledajući prema kapitalnom zahtjevu (potrebno solventni kapital) Društvo je najizloženije tržišnom riziku nakon kojeg slijedi preuzeti rizik neživotnih osiguranja.

Tehničke pričuve Društva, kao i kapital Društvo ulaže u različitu financijsku imovinu čime je izloženo tržišnom riziku. Investicijski portfelji donose dobit i podupiru isplatu budućih obveza prema osiguranicima. Tržišnim je rizicima, odnosno kretanjima na financijskim tržištima, Društvo posebno izloženo u segmentu životnog osiguranja kroz dane garancije ugovarateljima osiguranja (npr. garantirane isplate u slučaju doživljenja).

Diverzifikacija portfelja ključni je element upravljanja rizicima čime je limitirana šteta od pojedinog rizičnog događaja. Stoga cilj Društva uspostaviti balansiran profil rizičnosti te izbjeći veliku koncentraciju rizika i akumulacije.

Rizici koji se ne mjere putem standardne formule su sljedeći:

- Rizik likvidnosti,
- Strateški rizik,
- Reputacijski rizik,
- Poslovni rizik.

Detaljnije se može vidjeti u nastavku.

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

- Stresovi parametara – predefinirani 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.

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

Preuzeti rizik osiguranja predstavlja neočekivane financijske gubitke uslijed neadekvatnosti premija za katastrofalne i nekatastrofalne rizike, uslijed neadekvatnosti pričuva ili uslijed nepredvidljivosti smrtnosti, poboljenja ili dugovječnosti.

Identificiraju se i mjere unutar Društva procesom izračuna potrebnog solventnog kapitala koristeći standardnu formulu te procjenom najznačajnijih rizika kako je opisano u Poglavlju B.3.4 Procesi upravljanja rizicima. Također, u slučaju potrebe koriste se i ostali procesi upravljanja rizicima (ad-hoc scenariji, ostali procesi upravljanja rizicima).

Društvo koristi standardnu formulu prilikom računanja modula preuzetog rizika u osiguranju za sva osiguranja u svom djelokrugu. Preuzeti rizik osiguranja obuhvaća tri rizika: preuzeti rizik neživotnog osiguranja, preuzeti rizik životnog osiguranja i preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja, koji se zbroje do iznosa rizičnog kapitala koji je dodijeljen u iznosu od 313.135 tisuća HRK (2018.: 293.659 tisuća HRK).

Kapitalni zahtjevi po modulima preuzetog rizika osiguranja prikazani su u sljedećoj tablici.

Preuzeti rizik osiguranja unutar solventnog potrebnog kapitala u tkn	31.12.2019.	31.12.2018.
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	184.735	171.768
Preuzeti rizik životnog osiguranja	91.339	93.800
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	37.062	28.091
Ukupno	313.135	293.659

Najznačajniji rizici unutar svih modula preuzetog rizika u osiguranju su rizik premija i rizik pričuva kod neživotnih osiguranja, slijede ga rizik troškova životnih osiguranja te rizik premija i pričuva kod zdravstvenih osiguranja.

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

C.1.1. Preuzimanje rizika neživotnog osiguranja

Preuzeti rizik neživotna osiguranja Društva, sukladnoj formuli, uključuje sljedeće podmodule:

- Rizik premija i rizik pričuva neživotnog osiguranja - predstavlja rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz ugovora o osiguranju koji proizlazi iz promjena u vremenu nastanka, učestalosti i težini osiguranih događaja te promjena u vremenu rješavanja šteta i izdacima za štete.
- Rizik katastrofe neživotnog osiguranja - predstavlja rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz ugovora o osiguranju koji proizlazi iz postojanja značajnih neizvjesnosti u pretpostavkama u vezi s oblikovanjem premije osiguranja i tehničkih pričuva povezanih s ekstremnim ili iznimnim događajima.
- Rizik odustanka neživotnog osiguranja - predstavlja rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz ugovora o osiguranju koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa odustanka, raskida, obnove i otkupa polica.

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

Kapitalni zahtjevi po podmodulima preuzetog rizika neživotnog osiguranja prikazani su u sljedećoj tablici.

000 HRK	31.12.2019.	31.12.2018.
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	184.735	171.768
Rizik premija i rizik pričuva neživotnog osiguranja	177.665	163.890
Rizik katastrofe neživotnog osiguranja	22.925	24.777
Rizik odustanka neživotnog osiguranja	27	115
Diverzifikacija unutar modula	-15.882	-17.014

Kapitalni zahtjev za preuzeti rizik neživotnih osiguranja u 2019. godini iznosi 184.735 tisuća kn što predstavlja povećanje od 12.967 tisuća HRK u odnosu na 2018. godinu (2018.: 171.768 tisuća HRK). Do povećanja je došlo se uslijed povećanja rizika premije i pričuva, što je prvenstveno posljedica rasta portfelja neživotnih osiguranja Društva.

Koncentracija rizika

U 2019. nema koncentracije rizika u preuzimanju neživotnog osiguranja.

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

Neživotno osiguranje: Premijski rizik

Poslovanjem u neživotnim osiguranjima Društvo prima premije od osiguranika te zauzvrat daje osigurateljnu zaštitu. Promjene u profitabilnosti tijekom vremena su računate preko omjera šteta. Tu se Društvo suočava s rizikom da je profitabilnost preuzetog rizika niža od očekivane. Prema standardnoj formuli, najveći utjecaj na premijski rizik ima veličina neto zarađene premije. Procjena rizičnosti kao dio procesa preuzimanja rizika je ključni element okvira za upravljanje rizicima. Postavljene su jasne granice i ograničenja za preuzimanje rizika, koja uzimaju u obzir poslovno okruženje Društva.

Neživotno osiguranje: Rizik pričuve

Društvo procjenjuje i knjiži pričuvu za štete proizašle iz prošlih događaja koje još nisu isplaćene. Ukoliko pričuve nisu dovoljne za pokrivanje šteta koje trebaju biti isplaćene u budućnosti zbog neočekivanih promjena, Društvo bi bilo u gubitku. Prema standardnoj formuli, najveći utjecaj na rizik pričuve imaju neto 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 pobolijevanja po preuzetim rizicima. Rizik dugovječnosti odnosi se na garantirane isplate iz rentnih osiguranja do smrti osiguranika, odnosno s duljim trajanjem života od očekivanog.

Kapitalni zahtjevi po podmodulima preuzetog rizika životnog osiguranja prikazani su u donjoj tablici.

000 HRK	31.12.2019.	31.12.2018.
Preuzeti rizik životnog osiguranja	91.339	93.800
Rizik smrtnosti	9.037	8.352
Rizik dugovječnosti	4.682	3.627
Rizik nesposobnosti- pobolijevanja	11.844	10.765
Rizik odustanaka	22.601	33.234
Rizik troškova životnog osiguranja	66.309	62.336
Rizik katastrofe životnog osiguranja	6.024	6.335
Diverzifikacija unutar modula	-29.159	-30.847

Kapitalni zahtjev za preuzeti rizik životnih osiguranja u 2019. godini iznosi 91.339 tisuća kn što predstavlja smanjenje od 2.462 tisuća HRK (2018.: 93.800 tisuća HRK). Iako je došlo do povećanja većine podmodula unutar modula preuzetog rizika životnih osiguranja, smanjenje rizika odustanka prvenstveno radi promjene u pretpostavljenoj krivulji prinosa, kao rezultat imam smanjenje ukupnog preuzetog rizika životnih osiguranja.

Koncentracija rizika

U 2019. godini nije bilo rizika koncentracije u preuzimanju životnog osiguranja.

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

Rizik troškova i rizik odustanaka vezani su uz 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 otkazima i otkupima po polica životnog osiguranja, a temelji se na više otkaza/otkupa nego što je očekivano prema dosad poznatim podacima. Na godišnjoj razini revidiraju se pretpostavke o stopama otkaza/odustanka 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.

Tablica C1.5. Kapitalni zahtjevi po podmodulima preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja

000 HRK	31.12.2019.	31.12.2018.
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	37.062	28.091
Rizik zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	24.920	22.380
Rizik katastrofe zdravstvenog osiguranja	21.902	12.280
Diverzifikacija unutar modula	-9.760	-6.570

Kapitalni zahtjev za preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja u 2019. godini iznosi 37.062 tisuća kn što predstavlja povećanje od 8.972 tisuća HRK u odnosu na 2018. godinu (2018.: 28.091 tisuća HRK) čemu je razlog povećanje portfelja zdravstvenih osiguranja kao dio strategije Društva. Također došlo je do povećanje rizika katastrofe zdravstvenog osiguranja zbog povećanje koncentracije rizika nezgode.

Koncentracija rizika

U 2019. godini došlo je do povećanja koncentracije rizika nezgode, međutim nema značajan utjecaj na profil rizičnosti Društva.

C.1.5. Ublažavanje modula preuzimanja rizika

Društvo prati i kontrolira modul preuzetog rizika osiguranja, odnosno upravlja/smanjuje rizikom 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 otkaza/odustanka 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 propisanih 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.

Navedene tehnike smanjenja rizika kontroliraju se, među ostalim:

- Redovitim praćenjem i analizom razvoja osigurateljnog portfelja Društva te donošenjem mjera u slučaju potrebe.
- Redovitim praćenjem/analizom profitabilnosti osigurateljnih proizvoda te donošenjem mjera u slučaju potrebe.
- Putem različitih odbora Društva u kojima sudjeluju sve zainteresirane strane.
- Kontroliranjem procesa preuzimanja rizika, tzv. Underwriting file review (UFR) koji predstavlja okvir za procjenu kvalitete underwriting-a analizirajući uzorak P&C portfelja.

C.2. Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja neočekivane gubitke koji nastaju zbog promjena u tržišnim cijenama ili parametrima koji utječu na tržišne cijene kao i rezultanti rizik od opcija i garancija ugrađenih u ugovore ili od promjena u neto vrijednosti imovine i obaveza povezanih pravnih osoba uzrokovana parametrima tržišta. Konkretno, uključuje promjene uzrokovane cijenama dionica, kamatnim stopama, cijenama nekretnina, valutnih tečajeva, kreditnih raspona, i podrazumijevanih volatilnosti. Time su obuhvaćene i promjene u tržišnim cijenama zbog pogoršanja tržišne likvidnosti.

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 obveza prema osiguranicima. Tržišnim je rizicima, odnosno kretanjima na financijskim tržištima, Društvo posebno izloženo u segmentu životnog osiguranja kroz dane garancije ugovarateljima osiguranja (npr. garantirane isplate u slučaju doživljenja).

Tržišni se rizici identificiraju i mjere unutar Društva procesom izračuna potrebnog solventnog kapitala koristeći standardnu formulu te procjenom najznačajnijih rizika kako je opisano u Poglavlju B.3.4 Procesi upravljanja rizicima. Također, u slučaju potrebe koriste se i ostali procesi upravljanja rizicima (ad-hoc scenariji, ostali procesi upravljanja rizicima).

Ukupan kapitalni zahtjev za tržišni rizik u 2019. godini iznosi 298.870 tisuća HRK što predstavlja smanjenje u iznosu od 28.824 tisuća HRK (2018.: 327.695 tisuća HRK).

Kapitalni zahtjevi po podmodulima tržišnog rizika prikazanu su sljedećoj tablici.

Tržišni rizik prema Standardnoj formuli u tkn	31.12.2019.	31.12.2018.
Rizik kamatnih stopa (1)	51.794	89.574
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira (2)	145.012	163.951
Rizik promjene cijena nekretnina (3)	15.097	15.097
Rizik raspona (4)	88.613	29.470
Valutni rizik (5)	81.718	133.763
Koncentracija tržišnog rizika (6)	42.386	58.918
Diverzifikacija (7)	- 125.750	- 163.079
Tržišni rizik (8) = zbroj od (1) do (6)	298.870	327.695

Iz tablice je vidljivo da su među tržišnim rizicima na kraju 2019. godine najznačajniji rizik vlasničkih vrijednosnih papira, rizik raspona kao i valutni rizik.

Također je vidljivo da je Društvo u 2019.godini u odnosu na 2018.godinu smanjilo tržišni rizik, najviše zbog smanjenja:

- Rizik kamatnih stopa – bolja usklađenost duracije imovine za pokriće obveza i samih obveza Društva dovelo je do smanjenja rizika kamatnih stopa. Društvo kontinuirano prati i donosi mjere vezane uz usklađenost imovine za pokriće obveza i samih obveza.
- Rizika vlasničkih vrijednosnih papira – tijekom prvog kvartala 2019.godine Društvo je počelo promjenjivati metodu transparentnosti (look-through metoda) za PIMCO fondove koji su prethodno bio vrednovan kao Tip 2 vlasnički vrijednosni papiri čime je rizik vlasničkih vrijednosnih papira smanjen.
- Valutni rizik – povećanjem tehničkih pričuva Društva u EUR (prvenstveno životna osiguranja) radi smanjenja pretpostavljenih krivulja prinosa došlo je smanjenja razlike obveza i imovine Društva u EUR što je dovelo do smanjenja valutnog rizika.

Smanjenje (odnosno istu razinu) rizika vidimo u svim podmodulima tržišnog rizika osim kod rizika raspona. Do povećanja rizika raspona, sukladno članku 454 Zakona o osiguranju, došlo je radi povećanja standardnog parametra koji se koristi pri izračunu kapitalnih zahtjeva za koncentracijski rizik i rizik raspona u skladu sa standardnom formulom te povećanju izloženosti obveznicama koje se ne smatraju nerizičnim (EUR obveznice Meksika, Rumunjske i Indonezije).

C.2.1. Rizik vlasničkih vrijednosnih papira

Kapitalni zahtjev za rizik vlasničkih vrijednosnih papira u 2019. godini iznosi 145.012 tisuća HRK što predstavlja smanjenje od 18.939 tisuća HRK u odnosu na 2018. godinu (2018.: 163.951 tisuća HRK). U 2019. godini Društvo je počelo primjenjivati metodu transparentnosti (look-through metoda) za PIMCO fondove, čime je došlo do smanjenja izloženosti imovini koja ulazi u izračun kapitalnog zahtjeva za rizik vlasničkih vrijednosnih papira Tipa 2 a time i kapitalnog zahtjeva samog rizika.

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 BlackRock fondove na koje ne primjenjuje metodu transparentnosti („look-through“ metoda) te se ti fondovi klasificiraju kao vlasnički vrijednosni papiri Tipa 2. BlackRock fondovi iznosom su najznačajniji vlasnički vrijednosni papir koji se nalazi u financijskom portfelju Društva.

Izloženost Društva imovini koja ulazi u rizik vlasničkih vrijednosnih papira prikazana je u sljedećoj tablici.

Izloženost Društva imovini koja ulazi u rizik vlasničkih vrijednosnih papira u tkn	31.12.2019.	31.12.2018.
Tip1	79.651	75.102
Tip2	244.608	338.104
Strateška ulaganja	2.921	2.343
Total	327.180	415.549

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 Društva 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 vremenskog 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.

Kapitalni zahtjev za rizik kamatnih stopa u 2019. godini iznosi 51.794 tisuća HRK što predstavlja smanjenje od 37.781 tisuća HRK u odnosu na 2018. godinu (2018.: 89.574 tisuća HRK) čemu je razlog bolja usklađenost duracija imovine i obveza Društva kao rezultat aktivnog upravljanjem portfelja.

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 prinosom. Odluku o duraciji portfelja ulaganja donosi Financijski odbor Društva u okviru strateške alokacijske odluke, a na temelju analize utjecaja promjene kamatnih stopa na portfelj Društva te ročnosti obveza Društva. U Strategiji upravljanja rizicima Društva, naveden je limit razlike u duraciji između imovine i obaveza te isti 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.

Kapitalni zahtjev za rizik raspona u 2019. godini iznosi 88.613 tisuća HRK što predstavlja povećanje od 59.143 tisuća HRK u odnosu na 2018. godinu (2018.: 29.470 tisuća HRK). Povećanje rizika raspona rezultat je povećanja standardnog parametra koji se koristi pri izračunu kapitalnih zahtjeva i rizik raspona u skladu sa standardnom formulom, sukladno Zakonu o osiguranju te novim izloženostima obveznicama Meksika, Rumunjske i Indonezije.

Mitigacija rizika

Mjere mitigacije za rizik raspona cijena su ulaganja u kvalitetne financijske instrumenti sa što višim kreditnim rejtingom. Također Društvo odluke o ulaganju donosi na temelju procjene utjecaja ulaganja na kapitalnu poziciju Društva.

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.

Kapitalni zahtjev za valutni rizik u 2019. godini iznosi 81.718 tisuća HRK što predstavlja smanjenje od 52.044 tisuća HRK u odnosu na 2018. godinu (2018.: 133.763 tisuća HRK) što je posljedica bolje manje razlike između obveza i imovine u EUR radi smanjenja krivulje prinosa (odnosno povećanja tehničkih pričuva životnih osiguranja).

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 Društva 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. godini nije bilo takve potrebe.

C.2.6. Rizik promjena cijena nekretnina

Društvo je u maloj mjeri izloženo riziku promjena cijena nekretnina zbog niske izloženosti portfelja imovine koja je izložena riziku promjene cijene nekretnina. Kapitalni zahtjev za rizik promjene u 2019. godini iznosi 15.097 tisuća HRK koliko je iznosio i u 2018. godini.

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

C.2.7. Koncentracija tržišnih rizika

Kapitalni zahtjev za koncentraciju tržišnih rizika u 2019. godini iznosi 42.386 tisuća HRK što predstavlja smanjenje od 16.533 tisuća HRK u odnosu na 2018. godinu (2018.: 58.918 tisuća HRK). Smanjenje je uzrokovano prvenstveno povećanjem rejtinga hrvatskih državnih obveznica a time i smanjenja standardnog parametra koji se koristi pri izračunu kapitalnih zahtjeva za rizik koncentracije sukladno standardnoj formuli.

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

C.2.8. Mitigacija tržišnih rizika

Društvo je osiguralo različite mjere u svrhu limitiranja utjecaja promjena cijena na 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. Prije odluka o promjeni alokacijske strategije, Društvo procjenjuje utjecaj prijedloga na kapitalnu poziciju Društva. Također Društvo je postavilo sustav limita kojima olakšava upravljanje i smanjenje tržišnog rizika te osigurava stabilnost kapitalne pozicije.

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

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

FiCo odbor ima sljedeće ciljeve:

- Nadgledati i pregledati investicijske portfelje u okviru upravljanja rizicima i apetita za rizik.
- Pregledati i odobriti SAA (Strateška alokacija imovine) 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.

Učinkovitost navedenih tehnika za smanjenja rizika prate se, među ostalim:

- Kvartalnim obračunom potrebnog solventnog kapitala te analizom kretanja istog i usporedba s planiranim vrijednostima.
- Praćenje limita Društva definiranih Pravilnikom o strategiji upravljanja te odobravanjem i praćenjem koncentracije ulaganja od strane nositelja funkcije upravljanja rizicima. U slučaju kršenja limita potrebno je definirati aktivnosti kojima bi vrijednosti ponovno bile u skladu s postavljenim limitima.
- Usuglašavanjem strateške alokacije imovine s nositeljem funkcije upravljanja rizicima.
- Analiza usklađenosti imovine i obveza (ALM) zasebno za portfelj životnog i neživotnog osiguranja.

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 diversificiran i usmjeren na upravljanje rizicima, proces za određivanje strateške alokacije imovine (SAA) definira se na razini matične Grupe i na razini Društva tijekom strateškog procesa planiranja na godišnjoj bazi.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Utjecaj investicija i investicijskih aktivnosti na kvalitetu, sigurnost, likvidnost, profitabilnost i raspoloživost čitavog portfelja. Utjecaj mora biti takav da 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 obavezama 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 predstavlja 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

Identificiraju se i mjere unutar Društva procesom izračuna potrebnog solventnog kapitala koristeći standardnu formulu te procjenom najznačajnijih rizika kako je opisano u Poglavlju B.3.4 Procesi upravljanja rizicima. Također, u slučaju potrebe koriste se i ostali procesi upravljanja rizicima (ad-hoc scenariji, ostali procesi upravljanja rizicima)

Kapitalni zahtjev za kreditni rizik prikazan je u sljedećoj tablici.

Kreditni rizik u tkn	31.12.2019.	31.12.2018.
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	85.371	108.029

Kapitalni zahtjev za kreditni rizik u 2019. godini iznosi 85.371 tisuća HRK što predstavlja smanjenje od 22.658 tisuća HRK u odnosu na 2018. godinu (2018.: 108.028 tisuća HRK)

U odnosu na 2018. godinu u 2019. godini je došlo do smanjenja kapitalnih zahtjeva za kreditni rizik iz sljedećih razloga: povećanje kreditnog rejtinga Zagrebačke banke, Također je na smanjenje utjecao i promjena u izloženosti prema riziku katastrofe uzrokovan požarom a time i smanjena izloženosti reosigurateljnoj zaštiti.

Na 31.12.2019. tri najznačajnije izloženosti prema riziku druge ugovorne strane su Allianz SE (reosigurateljni ugovori), UniCredit SpA i AXA SA. Treća najznačajnije izloženosti prema riziku druge ugovorne strane na 31.12.2018. bio je Swiss Re AG, dok su prve dvije najveće izloženosti ostale nepromijenjene (Allianz SE te UniCredit SpA).

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%:

31.12.2019. u tkn	Osnovni slučaj	Pad kreditnog rejtinga za jedan stupanj	Vjerojatnost neispunjavanja obveza (LGD-loss given default) veći za 10 posto
Vlastita sredstva	849.357	849.357	849.357
Potreban solventan kapital	457.339	529.489	459.232
Omjer solventnosti	186%	160%	185%

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, kao i jače zaštite portfelja osiguranika te ostvarenja planiranog investicijskog rezultata Društvo diverzificira portfelj imovine pod upravljanjem na tržištu EU ali i izvan njega. Ulaganja se vrše u državama investicijskog rejtinga, uzimajući u obzir makroekonomske i sve ostale specifične rizike koje se odnose na iste investicije. S obzirom na prirodu obveza (valuta) diverzifikacija je prvenstveno izvršena u dijelu životnih osiguranja ulaganjem u državne obveznice Republike Njemačke, Poljske, Slovačke, Španjolske, Rumunjske, Meksika i Indonezije. Prilikom određivanja investicijske strategije Društvo u obzir uzima i procjenu utjecaja na kapitalnu poziciju.

Diversifikacijom portfelja 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 2022. godine a koji su posebno izraženi 2032. 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 Društva. Na redovitim sastancima Financijskog odbora donose se ključne odluke za upravljanje kreditnim rizikom koje se provode na operativnoj razini u svakodnevnom poslovanju.

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

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

Ulaganje u bankarske depozite također je limitirano procedurama matične Grupe i Grupe AZ koji definira maksimalnu izloženost prema pojedinoj banci u skladu s interno definiranim sustavom limita i koji se temelji 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.

Učinkovitost tehnika za smanjenja rizika prate se, među ostalim:

- Postavljanjem limita izloženosti u CRiSP sustavu te praćenjem istih od strane funkcije upravljanja rizicima. U slučaju kršenja limita potrebno je definirati aktivnosti kako bi vrijednosti bile u skladu s limitima.
- Izračun kapitalnog zahtjeva za kreditni rizik na kvartalnoj osnovi te analiza kretanja.

C.4. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja neočekivane financijske gubitke proizašle iz nemogućnosti ispunjavanja odnosno ispunjenje na temelju nepovoljno 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 Društva, 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 31.12.2019. portfelj Društva je kako slijedi:

Omjeri likvidnosti za portfelj životnih osiguranja na 31.12.2019.

Portfelj životnih osiguranja, omjer likvidnosti = potrebe likvidnosti / izvori likvidnosti	31.12.2019.	31.12.2018.
Osnovni slučaj	44%	47%
Stres šteta*	69%	77%
Stres premije*	54%	52%
Kombinacija stresa premije i šteta	73%	82%

* 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 31.12.2019. je ispod razine upozorenja za definirane sve slučajeve stresa te za definirane vremenske intervale. Poboljšanja rejtinga Hrvatske države doprinijelo je boljim rezultatima testa likvidnosti.

Omjeri likvidnosti za portfelj neživotnih osiguranja na 31.12.2019.

Portfelj neživotnih osiguranja, omjer likvidnosti = potrebe likvidnosti / izvori likvidnosti	31.12.2019.	31.12.2018.
Osnovni slučaj	44%	58%
Stres šteta*	49%	63%
Stres premije*	54%	72%
Kombinacija stresa premije i šteta	56%	74%

* 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 na 31.12.2019. je ispod razine upozorenja za definirane sve slučajeve stresa te za definirane vremenske intervale. Poboljšanja rejtinga Hrvatske države doprinijelo je boljim rezultatima testa likvidnosti

Rizik likvidnosti također se identificira i mjeri procesom procjene najznačajnijih rizika kako je opisano u Poglavlju B.3.4 Procesi upravljanja rizicima. Također, se prati posebnim procesom upravljanja rizicima kako je opisano u ovom poglavlju iznad. U slučaju potrebe koriste se i ad-hoc scenariji.

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.

Učinkovitost mjera za smanjenje rizika kontrolira se dnevnim i kvartalnim praćenjem rizika likvidnosti kako je opisano u dokumentu iznad.

C.4.3. Osjetljivost na rizik

Društvo osjetljivost na ovaj rizik mjeri stres testovima na premije i štete kao što je opisano u tablicama u poglavlju C.4.1. Mjerenje rizika likvidnosti.

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

Ukupni iznos očekivane dobiti koja je uključena u buduće premije izračunate na 31.12.2019. iznosi 258258 tisuća kuna za životna osiguranja te 8.459 tisuća kuna za neživotna osiguranja.

C.5. Operativni rizik

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

Operativni se rizici identificiraju i mjere unutar Društva procesom izračuna potrebnog solventnog kapitala koristeći standardnu formulu te procjenom najznačajnijih rizika kako je opisano u Poglavlju B.3.4 Procesi upravljanja rizicima. Koristi se i poseban proces upravljanja operativnim rizicima koji je opisan u Poglavlju C.5.1.. Također Društvo je implementiralo dodatni proces upravljanja operativnim rizicima, Integrirani sustav rizika i kontrola, koji je opisan ispod u dokumentu.

Kapitalni zahtjev za operativni rizik prikazan je u sljedećoj tablici.

tkn	31.12.2019.	31.12.2018.
Kapitalni zahtjev za operativni rizik	35.273	34.329

Kapitalni zahtjev za operativni rizik u 2019. godini iznosi 35.273 tisuća HRK što predstavlja povećanje od 944 tisuća HRK u odnosu na 2018. godinu (2018.: 34.329 tisuća HRK).

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.

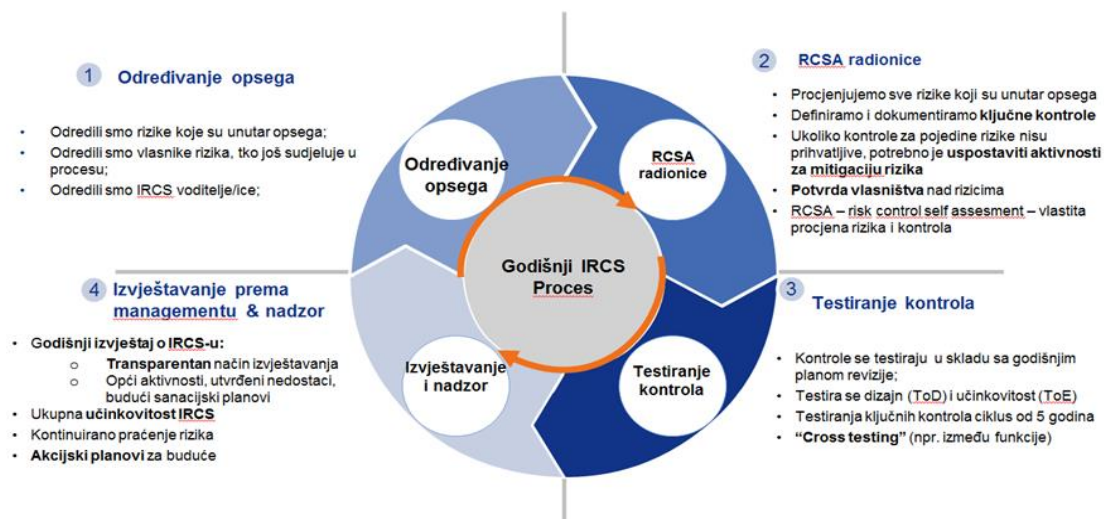
Formalni procesi upravljanja rizicima (kao na primjer Integrirani sustav rizika i kontrola naveden u nastavku) djeluju kao dodatna razina iznad neformalnog pristupa.

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:

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 2019. godini došlo do rizika za koje je potrebno ublažavanje te su za njih definirani akcijski planovi s rokovima i zaduženjima. Međutim, Društvo nije izloženo koncentracijama operativnog rizika.

C.5.3. Mitigacija rizika

Ključna načela za upravljanje operativnim rizikom unutar Društva su:

Vlasništvo - Vlasnici rizika su prvi i bez daljnjega najodgovorniji za osiguravanje da se operativnim rizicima unutar njihovog dijela poslovanja primjereno upravlja i da se 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.

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 vlasnika rizika.

Kontrola - Sustav unutarnjih kontrola, kojem se periodički provjerava učinkovitost, koristi se kao primarno sredstvo za ublažavanje operativnih rizika.

Tolerancija prema riziku - Operativnim rizicima uglavnom se upravlja na temelju ulaganja-dobiti (engl. cost-benefit) na način da očekivana rastuća vrijednost razine smanjenja gubitaka premašuje posljedične troškove jačanja kontrola. Iznimke mogu postojati u području usklađivanja sa zakonima i propisima, zaštite ugleda Allianz Grupe te u slučaju drugih strateških ciljeva.

Odgovor na rizik - Operativni rizici mogu biti tretirani na različite načine unutar uspostavljenih razina tolerancije. Oni 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 kontrola)
- preneseni putem reosiguranja ili izdvajanjem poslova,
- izbjegnuti na način da se izbjegne određena aktivnost iz koje proizlazi rizik.

Izvjestavanje - Potpuno, pravodobno i pouzdano izvještavanje koje je dosljedno tijekom vremena čini temelj na kojem se donose dobro informirane odluke.

Usmjerenost na budućnost - Operativnim rizicima se upravlja proaktivno umjesto reaktivno pri tom uzimajući u obzir unutarnje ili vanjske promjene s potencijalom da izmijene profil operativnog rizika Društva te se na takve promjene reagira prije same pojave događaja iz kojeg proizlazi operativni rizik.

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.

Transparentnost - Kultura transparentnosti operativnih rizika i dužnost izvještavanja operativnih gubitaka, bez straha od neopravdane krivnje, ključni su 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 predstavlja neočekivanu negativnu promjenu vrijednosti Društva koja proizlazi iz štetnog utjecaja odluka Uprave vezanih uz poslovne strategije i njihovu provedbu.

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 izvještaja 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 utjecaji i reputacijski utjecaji.

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

Tijekom 2019.g. Društvo nije identificiralo niti jedan strateški rizik te ne postoji koncentracija istog. Strateški rizik Društva identificiran u 2018. godini, otvaranje inozemne podružnice u Sloveniji, uspješno je mitigiran te je Društvo uspješno krenulo s radom iste. Upravljanje rizicima unutar podružnice u Sloveniji uključeno je u standardne procese upravljanja rizicima Društva.

C.6.2 . Reputacijski rizik

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

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

Svi direktori i zaposlenici su odgovorni za neprekidno praćenje svih reputacijskih rizika koji proizlaze iz njihovih operativnih poslova (npr. transakcije, novi proizvodi) ili neoperativnih poslova.

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

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

U 2019. 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.

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 . Ostali rizici

Kako je već navedeno u Poglavlju B.3.5 Vlastita procjena rizika i solventnosti (TRA), tijekom 2019. godine procesom procjene značajnih rizika identificirani najznačajniji rizici Društva s obzirom na postavljene ciljeve Društva, reputaciju Društva i/ili kapitalnu poziciju Društva. Društvo je prepoznalo da postoje rizici ostvarivanja postavljenih poslovnih ciljeva te odredilo sljedeće rizike: **Volumen portfelja i profitabilnost portfelja motornih osiguranja (AK i AO), Strategija i profitabilnost proizvoda životnih osiguranja (HR i SLO) te Transformacija prodaje.** Mjere smanjenja tih rizika mogu se sažeti kao: poboljšanja u modelima za izračun premije osiguranja kod osiguranja motornih vozila, rad na novim cjenicima životnog osiguranja, aktivnosti za obnavljanje prodaje postojećih proizvoda, poboljšanja u praćenju aktivnosti prodajne mreže, kontinuirani rad na edukaciji prodajne mreže, definirani ključni indikatori rizika, aktivno praćenje.

Uz navedene rizike, prepoznati su i sljedeći tržišni rizici: **Rizik kamatnih stopa (neostvarenje očekivanog povrata) te Smanjenje kreditnog rejtinga Hrvatske.** Mjere smanjenja ovih rizika detaljno su opisani su u poglavlju C.2. Tržišni rizici. S obzirom na opseg uredbe GDPR uredbe te visoke kazne, Društvo je također GDPR prepoznalo kao jedan od rizika Društva. Mjere smanjenja su kontinuirano osvježavanje prodajne

mreže i zaposlenika o važnosti točnosti osobnih podataka, te rad na brisanju podataka u skladu s projektom Allianz Grupe.

Za navedene rizike ključni indikatori rizika koji se prate najmanje na kvartalnoj razini. Rizici se prate i putem redovitog izvještavanja Odboru za upravljanje rizicima Društva.

Bitno je napomenuti da procesa procjene najznačajnijih rizika nije identificirana potreba za dodatnim kapitalom u odnosu na izračunat standardnom formulom te ne utječu na profil rizičnosti Društva.

Nadalje, radi boljeg praćenja i upravljanja, Društvo je i u 2019. godini napravilo procjenu rizika uzrokovanih ljudskom pogreškom (engl. man made) te kibernetičkog (engl. cyber).

Temeljem scenarija definiranih od strane Allianz Grupe koji s prilagođeni portfelju Društva procijenjeni su potencijalni neto gubici. Cilj je vidjeti da li i koji od scenarija generira neto gubitak veći od 20 milijuna EUR što je najveći prihvatljivi rizik Društva. Procjena je napravljena kroz nekoliko scenarija najgorih slučajeva (worst-case scenarios) za različite vrste osiguranja – motorna vozila, osiguranje od požara, zrakoplovstvo, pomorstvo, odgovornosti i cyber.

Najveći neto gubitak je za cyber rizik, to je scenarij s gubitkom električne mreže zbog cyber-napada, s neto gubitkom od 25.382 tkn (3,43 milijuna EUR). Ostali rizici imaju manji utjecaj na Društvo te ne ugrožavaju postavljeni limit Društva. Društvo uspostavilo upravljanje IT rizicima koji se prati su sklopu poslovnog područja Zaštita i poslovna otpornost te Sektora za informacijske sigurnosti te je u isto uključena i funkcija upravljanja rizicima.

C.7. Ostale informacije

C.7.1. Ostale materijalne informacije

Analiza osjetljivosti i testovi otpornosti

Uz izračun kapitalne pozicije Društvo u procesu vlastite procjene rizika i solventnosti provodi i analizu osjetljivosti kapitalne pozicije i testove otpornosti na stres radi procjene utjecaja različitih scenarija šokova na solventnu poziciju Društva. . Promatra se osjetljivost na značajne rizike.

Provedene analize tijekom 2019. godine pokazale su sljedeće:

Društvo je najosjetljivija je na **tržišne rizike te kreditni rizik**. U tablici ispod pokazan je procijenjen utjecaj definiranih scenarija na potrebni solventni kapital Društva, vlastita sredstva Društva odnosno kapitalnu poziciju Društva. Društvo je u scenarijima stresa adekvatno kapitalizirano, što je i rezultat aktivnog pravljanja financijskom imovinom i osigurateljnim portfeljem Društva te njihovom usklađenosti.

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)	298.870	260.551	300.772	360.946
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja (2)	184.735	184.735	184.735	184.735
Preuzeti rizik životnog osiguranja (3)	91.339	91.339	91.339	91.339
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (4)	37.062	37.062	37.062	37.062
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane (5)	85.371	85.371	85.371	119.463
Diverzifikacija između pojedinih rizičnih modula (6)	-225.201	-220.807	-225.496	-247.742
Osnovni potrebni solventni kapital (7) = zbroj od (1) do (6)	472.176	438.250	473.782	545.802

Kapitalni zahtjev za operativni rizik (8)	35.273	35.273	35.273	35.273
Prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da pokriju gubitke (9)	-50.110	-51.586	-50.191	-51.586
Potrebni solventni kapital (10)=(7)+(8)+(9)	457.339	421.937	458.864	529.489
Vlastita sredstva	849.357	753.208	820.489	849.357
Omjer solventnosti	186%	179%	179%	160%

- U slučaju stresnog scenarija pada vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira za 30% smanjuje se kapitalni zahtjev za tržišni rizik radi smanjenja izloženosti imovine, međutim to također ima negativan utjecaj na vlastita sredstva Društva što kao rezultat ima smanjenje omjera solventnosti.
 - U slučaju pada kamatnih stopa na financijskom tržištu dolazi do neznčajnog povećanja kapitalnog zahtjeva za tržišni rizik međutim i do smanjenja vlastitih sredstva što također ima negativan utjecaj na solventnu poziciju Društva.
 - Pad kreditnog rejtinga ima najznačajniji utjecaj na povećanje kapitalnih zahtjeva Društva.
- Analiza **osjetljivosti na preuzete rizike životnog osiguranja** pokazuje da je Društvo najosjetljivije na povećanje troškova. U slučaju scenarija povećanja ukupnih administrativnih troškova za 10% solventna pozicija Društva smanjila bi se za 9 postotna boda kao posljedica smanjenja vlastitih sredstava Društva. U slučaju drugih parametara osjetljivosti (smrtnost, pobolijevanje, dugovječnost, odustanci) analiza je pokazala da promjene tih parametara ne utječu značajno na solventnu poziciju Društva.

- Analiza **osjetljivosti na preuzete rizike neživotnog osiguranja** temeljena je na procjeni utjecaja najgorih mogućih (engl. Worst – case) scenarija za rizike neživotnog osiguranja uzrokovanih ljudskom pogreškom te je pokazala da je najveći očekivano smanjenje kapitalne pozicije Društva za 3 postotna boda u slučaju scenarija - Vatra akumulacija: npr. vatra u središtu malog srednjeverkovnog grada.
Limit za katastrofalne događaje uzrokovane ljudskom pogreškom iznosi 20 milijuna EUR, analizom stresnih scenarija pokazano je je Društvo ispod zadanog limita, a također je dovoljno kapitalizirano čak i u ovim slučajevima.
- Analiza osjetljivosti **preuzete rizike zdravstvenog osiguranja** temeljem scenarija Rast broja osiguranika za slučaj nezgode za 20% pokazuje smanjenje solventne pozicije za 3 postotna boda.

Uz analize osjetljivosti Društvo također razmatra i različite scenarije stresa te njihov utjecaj na kapitalnu poziciju Društva. Tijekom 2019. godine razmatrano je niz ratličitih scenarija stresa i kao podloga za donošenje poslovnih odluka (ulaganja financijske imovine, razvoj novih proizvoda,...). Tijekom ORSA procesa također su provedeni niz stresnih scenarija za koje se smatralo svrsishodno s obzirom na identificirane rizike te dokumentirani u Izvješću o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti za 2019. godinu te pokazuju adekvatnu kapitaliziranost Društva u slučaju svih scenarija.

D. Vrednovanje za potrebe solventnosti

D.1. Imovina

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju u nastavku prikazuje sve važne informacije u vezi s vrednovanjem svake pojedine pozicije imovine u bilanci Društva po principima solventnosti II. Fer vrijednost je iznos za koji se neka imovina može razmijeniti ili obveza podmiriti između informiranih nepovezanih stranka koje su voljne obaviti transakciju na glavnom tržištu ili najpovoljnijem tržištu kojem Društvo ima pristup na datum mjerenja. Ukoliko je dostupna, fer vrijednost instrumenta se utvrđuje koristeći kotiranu tržišnu cijenu tog instrumenta na aktivnom tržištu. U prilogu je pregled i usporedba pozicija bilance prema vrijednostima imovine po principima solventnosti II i vrijednostima u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su sastavni dio financijskih izvještaja društva za osiguranje.

Imovina u tkn	31.12.2019.			31.12.2018.		
	Solventnost II	Zakonski propisani FI	Razlike	Solventnost II	Zakonski propisani FI	Razlike
Odgođeni troškovi pribave	0	70.536	-70.536	0	52.586	-52.586
Ne materijalna imovina	0	170.147	-170.147	0	180.470	-180.470
Odgođena porezna imovina	0	0	0	0	0	0
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	91.346	98.050	-6.704	25.609	33.139	-7.530
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima))	4.015.785	3.992.127	23.658	4.005.660	3.951.743	53.917
<i>Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)</i>	37.770	25.363	12.407	37.770	26.606	11.164
<i>Ulaganja u podružnice</i>	3.789	5.688	-1.899	4.445	5.688	-1.243
<i>Vlasnički vrijednosni papiri</i>	59.385	59.385	0	50.389	50.389	0
<i>Obveznice</i>	3.460.826	3.447.676	13.150	3.299.170	3.255.174	43.996
<i>Investicijski fondovi</i>	437.911	437.911	0	596.612	596.612	0
<i>Izvedenice</i>	7.473	7.473	0	4.721	4.721	0
<i>Depoziti koji nisu novčani ekvivalenti</i>	8.631	8.631	0	12.553	12.553	0
Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja	814.657	814.657	0	520.094	520.094	0
Zajmovi & hipoteke	35.524	35.524	0	22.434	22.434	0
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama:	104.443	160.192	-55.750	88.781	126.420	-37.639
<i>Neživotna osiguranja i životna osiguranja slična neživotnim osiguranjima</i>	103.414	159.154	-55.740	87.793	125.432	-37.639
<i>Životna osiguranja i neživotna osiguranja slična životnim osiguranjima, isključujući index-linked i unit-linked proizvode</i>	1.031	1.031	0	984	984	0
<i>Life index & unit-linked</i>	7	7	0	4	4	0
Potraživanja iz poslova osiguranja i poslova posredovanja u osiguranju	40.738	138.245	-97.507	26.262	91.255	-64.993
Potraživanja od reosiguranja	23.932	23.932	0	22.899	22.899	0
Ostala potraživanja	150.998	153.835	-2.837	48.886	60.279	-11.393
Novac i novčani ekvivalenti	60.669	60.669	0	88.906	88.906	0
Ostala imovina, koja nije nigdje prikazana	6.715	6.715	0	3.442	3.442	0
Ukupna imovina	5.344.818	5.724.631	-379.812	4.852.973	5.153.667	-300.694

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 bilancu po principima solventnosti II vrednovane po fer vrijednosti.

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

Na kraju 2019. godine Društvo je utvrdilo da s obzirom na kretanja na tržištu nekretnina procijenjena fer vrijednost značajno ne odstupa od procjene utvrđene sredinom 2018. godine. Razlika fer vrijednosti i knjigovodstvene vrijednosti u 2019. godini iznosi -6,7 milijuna HRK.

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)	31.12.2019.			31.12.2018.		
	Fer tržišna vrijednost - procjena	Vrijednost po amortiziranom trošku	Razlika	Fer tržišna vrijednost - procjena	Vrijednost po amortiziranom trošku	Razlika
POSLOVNA ZGRADA - RIJEKA, ADAMIĆEVA	5.074	4.721	353	5.074	4.828	246
POSLOVNI PROSTOR - SISAČKA, I S. RADIĆA	846	412	434	846	447	399
POSLOVNI PROSTOR - ZAGREB, JURKOVIĆEVA	1.736	781	955	1.736	818	918
POSLOVNI PROSTOR - OSIJEK	2.811	5.296	-2.485	2.811	5.491	-2680
POSLOVNI PROSTOR - PULA, DIVKOVIĆEVA	3.716	7.320	-3.604	3.716	7.504	-3788
POSLOVNI PROSTOR - ZABOK	1.461	2.747	-1.286	1.461	2.823	-1362
POSLOVNI PROSTOR - ZAGREB, ILICA 253	3.516	4.559	-1.043	3.516	4.660	-1144
POSLOVNI PROSTOR - VARAŽDIN, CANKAROVA	3.330	3.269	61	3.330	3.345	-15
POSLOVNI PROSTOR - RIJEKA, DOLAC 9	0	104	-104	0	116	-116
Ukupno	22.490	29.209	-6.719	22.490	30.032	-7.542

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 12.407 tisuća kuna, odnosno vrijednost procijenjenih nekretnina je za ovaj iznos ukupno veća što se odnosi

na samo jednu nekretninu, poslovnu zgradu u Zagrebu, Selska cesta. U ovoj kategoriji Društvo ima još 3 nekretnine. Uz poslovnu zgradu u Selskoj, u poslovnim knjigama evidentirani su poslovni prostor u Zagrebu, Kneza Mislava i poslovni prostor u Rijeci, Zanonova koji nisu vrednovani u bilanci po principu solventnosti II zbog pravnog statusa nekretnina. Vrijednost navedenih nekretnina u poslovnim knjigama Društva na 31.12.2019. po amortiziranom trošku iznose 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	31.12.2019			31.12.2018		
	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	25.363	12.407	37.770	26.607	11.163
POSLOVNI PROSTOR-ZAGREB, Kneza Mislava	0	0	0	0	0	0
POSLOVNI PROSTOR - RIJEKA, ZANONOVA	0	0	0	0	0	0
Ukupno	37.770	25.363	12.407	37.770	26.607	11.163

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 dospijanja u financijskih izvještajima, za potrebe solventnosti vrednuju se po fer vrijednosti te je u bilanci solventnosti iskazana veća vrijednost istih za 13.150 tisuća kuna.

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

Subjekti za zajednička ulaganja ili investicijski fondovi

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

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

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

Izvedenice

Izvedenice su financijski instrumenti koji se vrednuju na temelju očekivanih budućih kretanja cijena imovine na koju su vezani (bazni instrumenti). Izvedenice s pozitivnom vrijednošću se izvještavaju na strani imovine. Izvedenice, kao imovina za potrebe solventnosti, vrednuju se po fer vrijednosti. Ukoliko kotirana cijena na aktivnom tržištu nije dostupna, Društvo koristi tehnike vrednovanja koje maksimiziraju korištenje relevantnih izravno i neizravno dostupnih tržišnih ulaznih podataka te minimiziraju korištenje izvedenih ulaznih podataka.

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

Depoziti osim novčanih ekvivalenata

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

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

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

Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja

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

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

Zajmovi i hipotekarni zajmovi (izuzev zajmova po policama osiguranja)

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

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

Zajmovi po policama osiguranja

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

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

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 31.12.2019 i na 31.12.2018 jednaka je zbroju najbolje procjene i dodatka za rizik.

Vrste osiguranja za poslove neživotnih osiguranja prema Solventnosti II	Tehničke pričuve na 31.12.2019. 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	2.710	3.012	5.722	677	6.399
Osiguranje zaštite prihoda	4.802	18.852,0	23.654	1.481	25.135
Osiguranje naknada zaposlenicima	0	0,0	0	0	0
Osiguranje od automobilske odgovornosti	52.766	213.440,0	266.206	18.465	284.671
Druga osiguranja motornih vozila	42.236	27.114,0	69.350	4.753	74.103
Pomorska, zračna i transportna osiguranja	5.896	21.642,0	27.538	1.485	29.023
Osiguranje imovine od požara i drugih opasnosti	34.664	52.541,0	87.205	8.510	95.715
Osiguranje od opće odgovornosti	77.858	83.076,0	160.934	7.315	168.249
Osiguranje kredita i jamstava	238	1.753,0	1.991	187	2.178
Osiguranje pravne zaštite	0	0,0	0	0	0
Asistencija	3.332	4.149,0	7.481	782	8.263
Osiguranje raznih financijskih i drugih gubitaka	-33	3.658,0	3.625	642	4.267
UKUPNO za poslove neživotnih osiguranja	224.469	429.237	653.706	44.297	698.003
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

Najbolja procjena obveza

Najbolja procjena na 31.12.2019 je narasla u odnosu na 31.12.2018 za 38.364 tisuća kuna (5,8%) zbog promijene ekonomskih pretpostavki, odnosno pada bezrizičnih kamatnih stopa, kao i promjena neekonomskih pretpostavki (rast portfelja, promjene iskustva šteta u odnosu na očekivanja):

- 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 umanjjenja 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 31.12.2019. i koji će se dogoditi nakon datuma vrednovanja 31.12.2019. i za vrijeme trajanja razdoblja pokrića ugovora. Postojeći ugovor se prestaju priznavati u slučaju kada obveza definirana ugovorom o osiguranju prestaje, raskinuta je ili je otkazana, pa ukoliko je potrebno, uzeto je u obzir i buduće ponašanje korisnika police kao što je vjerojatnost isteka police tijekom preostalog vremena trajanja police. Najbolja procjena premijske pričuve se izračunava kao očekivana sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova priljeva (buduća premija, prihod od regresa i spašenih ostataka) i novčanih tokova odljeva (naknada za štetne događaje uzevši u obzir očekivanu učestalost i trošak budućih šteta, troškovi (administrativni, pribavni), troškovi za upravljanje ulaganjima premijske pričuve). Najbolja procjena premijske pričuve može biti negativne vrijednosti i u tom slučaju se ne stavlja na nulu.
- Pričuva šteta odnosi se na novčane tokove za štetne događaje koje su nastale prije ili na dan vrednovanja 31.12.2019., bez obzira da li su prijavljeni ili ne. Novčani tokovi projiciraju sve buduće isplate po štetama, uključujući sve troškove koje se odnose na upravljanje štetama kao i troškove koje se odnose na administriranje štetama kako bi se one isplatile i troškove za upravljanje ulaganjima pričuve šteta, kao i prihode koji se mogu očekivati po njima (regresi i spašeni ostaci). Kod diskontiranja uzima se u obzir relevantna vremenska struktura bez rizičnih kamatnih stopa obzirom na valutu u kojoj se isplaćuje.

Za procjenu tržišne vrijednosti tehničkih pričuva (premijske pričuve, pričuve šteta i dodatka za rizik) potrebno je procijeniti obrasce novčanih tokova i diskontirati ih sa relevantnom vremenskom strukturom bezrizičnih kamatnih stopa. Budući da su službene publikacije EIOPA-e kasnije dostupne nego što su grupni rokovi izračuna, Allianz Grupa koristi vlastiti skup izračuna krivulja prinosa bezrizičnih kamatnih stopa koji je kalibriran prema EIOPA metodologiji i smjernicama. Kako bi se osigurala dovoljna dosljednost između EIOPA-inih krivulja prinosa bezrizičnih kamatnih stopa sa Allianz Grupnim, unutar Grupe postoji proces unutar kojeg se provodi tromjesečna usporedba, pri čemu su odstupanja od +/- 5bps smatraju prihvatljiva i ne zahtijevaju dodatne izračune i mjere. Krivulje prinosa bezrizičnih kamatnih stopa koje je Društvo primjenjivalo tijekom 2019 godine odstupale su maksimalno +/- 1bps u odnosu na EIOPA-ine krivulje prinosa bezrizičnih kamatnih stopa.

Društvo pri izračunu najbolje procjene:

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

Dodatak za rizik

Dodatak za rizik na 31.12.2019 je narastao u odnosu na 31.12.2018 za 8.549 tisuća kuna (23,9%) zbog promjena veličine, strukture i karakteristika 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 alociran po linijama poslovanja prema doprinosu pojedine linije poslovanja cjelokupnom rizičnom kapitalu tijekom trajanja poslovanja.
- Stopa koja se upotrijebila na dan 31.12.2019. u određivanju troška raspolaganja prihvatljivim vlastitim sredstvima, odnosno stopa troška kapitala je iznosila 6%.

Društvo je na 31.12.2019 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 neizvjesnosti su: budući novčani tokovi šteta (i po pitanju iznosa i po pitanju dinamike isplate šteta), katastrofalne prirodne nepogode, budući novčani tokovi troškova, promjena zakona i propisa, promjena sudske prakse, ekonomske pretpostavke (vremenska struktura bez rizičnih kamatnih stopa, inflacija). Testovi osjetljivosti su provedeni na temelju testova scenarija koji su razumni i realistični, razmatrajući raspon iznosa koji dolaze kao rezultat različitih metoda i pretpostavki. Koristeći različite metode (npr. trokute plaćanja, trokute nastalih šteta, metode očekivanog broja šteta i očekivane prosječne štete) dobivene su određene informacije koje ne bi bile dostupne da se nisu koristile različite metode. Koristeći različite pretpostavke dobivene su različite vrijednosti koje su pomogle pri procjeni posljedica na procjenu pričuva. Na taj način je osigurana ispravna upotreba rezultata, te su uočena područja koja su u većoj mjeri osjetljiva ili imaju velik utjecaj na pričuvu, tako da će i u buduće biti predmet posebnog nadzora.

Također, Društvo ima uspostavljene procese i postupke kojim se osigurava da najbolje procjene i pretpostavke na kojima se temelji izračun najboljih procjena redovito uspoređuju s iskustvom radi procjene razumnosti metodologija i odabira parametara. Na taj način se provjerava izbor prethodno odabranih

metoda i pretpostavki, te se time naglašava ograničenost točnosti procjene tijekom vremena. Sva materijalna odstupanja/razlike analiziraju se između stvarnog i očekivanog iskustva. Isto vrijedi i za promjene pretpostavki i metodologije. One se istražuju i zadovoljavajuće objašnjavaju, te u cijelom tom procesu važna je prosudba stručnjaka. Ako se usporedbom utvrdi sustavno odstupanje između iskustva i izračuna najboljih procjena, Društvo primjereno prilagođava aktuarske metode i/ili pretpostavke koje upotrebljava.

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

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

U donjoj tablici navedene su vrijednosti tehničkih pričuva Društva na 31.12.2019. 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 31.12.2019. u tkn			Tehničke pričuve na 31.12.2018. 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	6.399	24.926	-18.527	2.054	14.983	-12.929
Osiguranje zaštite prihoda	25.135	40.466	-15.331	26.682	40.234	-13.552
Osiguranje naknada zaposlenicima	0	0	0	0	0	0
Osiguranje od automobilske odgovornosti	284.671	286.433	-1.762	317.168	328.125	-10.957
Druga osiguranja motornih vozila	74.103	93.075	-18.972	66.780	76.081	-9.301
Pomorska, zračna i transportna osiguranja	29.023	30.608	-1.585	21.948	23.951	-2.003
Osiguranje imovine od požara i drugih opasnosti	95.715	154.215	-58.500	92.594	132.386	-39.792
Osiguranje od opće odgovornosti	168.249	227.558	-59.309	130.993	171.364	-40.371
Osiguranje kredita i jamstava	2.178	2.750	-572	4.078	4.569	-491
Osiguranje pravne zaštite	0	0	0	0	0	0
Asistencija	8.263	11.164	-2.901	3.850	6.061	-2.211
Osiguranje raznih financijskih i drugih gubitaka	4.267	7.769	-3.502	2.111	5.038	-2.927
UKUPNO za poslove neživotnih osiguranja	698.003	878.964	-180.961	668.258	802.792	-134.534

Tehničke pričuve za potrebe solventnosti na 31.12.2019 su manje za 20,6% (-180.961 tkn) od tehničkih pričuva prema računovodstvenim standardima, dok je to umanjeno na 31.12.2018 iznosilo 16,8% (-134.534 tkn).

Razlike koje se javljaju u iznosima tehničkih pričuva na 31.12.2019. 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 31.12.2019.

Vrijednost pričuva za potraživanja po ugovorima o reosiguranju za poslove neživotnih osiguranja na 31.12.2019.:

Vrste osiguranja za poslove neživotnih osiguranja prema Solventnosti II	Najbolja procjena potraživanja od reosiguranja na 31.12.2019 u tkn				
	Pričuva premija (PP) prije CDA	Pričuva šteta (CP) prije CDA	Pričuva premija (PP) poslije CDA	Pričuva šteta (CP) poslije CDA	UKUPNO
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)=(4)+(5)
Osiguranje medicinskih troškova	-62	593	-62	593	531
Osiguranje zaštite prihoda	-7	4,0	-7	4	-3
Osiguranje naknada zaposlenicima	0	0,0	0	0	0
Osiguranje od automobilske odgovornosti	0	13.561,0	0	13.544	13.544
Druga osiguranja motornih vozila	0	0,0	0	0	0
Pomorska, zračna i transportna osiguranja	-35	4.204,0	-35	4.203	4.168
Osiguranje imovine od požara i drugih opasnosti	1.425	7.613,0	1.423	7.611	9.034
Osiguranje od opće odgovornosti	41.644	32.090,0	41.614	32.061	73.675
Osiguranje kredita i jamstava	-301	347,0	-301	347	46
Osiguranje pravne zaštite	0	0,0	0	0	0
Asistencija	681	1.760,0	680	1.760	2.440
Osiguranje raznih financijskih i drugih gubitaka	-48	27,0	-48	27	-21
UKUPNO za poslove neživotnih osiguranja	43.297	60.199	43.264	60.150	103.414

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				
	Pričuva premija (PP) prije CDA	Pričuva šteta (CP) prije CDA	Pričuva premija (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	9,0	-24	9	-15
Osiguranje naknada zaposlenicima	0	0,0	0	0	0
Osiguranje od automobilske odgovornosti	-322	19.317,0	-322	19.297	18.975
Druga osiguranja motornih vozila	-93	1.595,0	-93	1.595	1.502
Pomorska, zračna i transportna osiguranja	-787	2.963,0	-787	2.960	2.173
Osiguranje imovine od požara i drugih opasnosti	-171	13.752,0	-265	13.737	13.472
Osiguranje od opće odgovornosti	36.672	14.072,0	36.538	14.067	50.605
Osiguranje kredita i jamstava	-99	847,0	-99	846	747
Osiguranje pravne zaštite	0	0,0	0	0	0
Asistencija	-63	48,0	-63	48	-15
Osiguranje raznih financijskih i drugih gubitaka	-155	152,0	-155	152	-3
UKUPNO za poslove neživotnih osiguranja	34.899	53.166	34.671	53.122	87.793

Pričuve za potraživanja po ugovorima o reosiguranju na 31.12.2019 je narasla u odnosu na 31.12.2018 za 15.621 tisuća kuna (+17,8%) zbog promijene ekonomskih pretpostavki, odnosno pada bezrizičnih kamatnih stopa, kao i promjena neekonomskih pretpostavki (promjene iskustva šteta u odnosu na očekivanja, rast portfelja za koje postoje proporcionalni ugovori o reosiguranju).

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

Novčani tokovi koji se odnose na iznose naplative na temelju ugovora o reosiguranju mogu uključivati samo plaćanja u vezi sa kompenzacijom osiguranih događaja i neriješenih šteta osiguranja. Plaćanja u vezi s drugim događajima ili riješenom štetom osiguranja se ne 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 umanjivanja za regrese, a 100% od tog postotka na iznos pričuve za nastale a ne prijavljene štete.

Pričuva za troškove upravljanja ulaganjima pričuva šteta je izračunata 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 upravljanja 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 2019 godini nisu materijalno značajne, te nisu izuzete iz pričuva šteta za poslove neživotnih osiguranja prema Solventnosti II. Na 31.12.2019 Društvo je isplaćivalo 51 renti i na mjesečnoj osnovi to ukupno iznosi 79 tisuća kuna dok je pričuva za rentne štete neživotnih osiguranja koje je Društvo isplaćivalo na 31.12.2019. iznosila 13.944 tisuća kuna što iznosi 3,36% od ukupnih pričuva šteta za poslove neživotnih osiguranja prema računovodstvenim standardima.

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

Metode i pretpostavke za premijsku pričuvu

Premijska pričuva na 31.12.2019 obuhvaća izračun svih prepoznatih obveza unutar trajanja ugovora o osiguranju (boundary of the insurance contract) koja će se dogoditi nakon datuma vrednovanja, i to za ugovore za osiguranje čije je pokriće počelo prije datuma vrednovanja, odnosno za pokrića koja nisu počela prije datuma vrednovanja, ali je Društvo postalo strana u ugovoru o osiguranju.

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

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

Kod procjene bruto obrazaca novčanih tokova za premijsku pričuvu startno se kreće od procijenjenih obrazaca novčanih tokova pričuva šteta. Obrazac novčanih tokova pričuva šteta je prilagođen činjenici da se premija postepeno zarađuje u periodu nakon datuma vrednovanja što je adekvatno uzeto u obzir pri projekciji šteta. Procijenjeni obrasci novčanog toka za premijsku pričuvu se potom diskontiraju sa relevantnom vremenskom strukturom bezrizičnih kamatnih stopa uzevši u obzir valutu u kojoj se isplaćuje, te princip proporcionalnosti.

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

Metode i pretpostavke za izračun dodatka za rizik

Društvo je pri izračunu dodatka za rizik na 31.12.2019. odabralo metodu (1) u hijerarhiji metoda za izračun dodatka za rizik opisan u dokumentu "Smjernica o vrednovanju tehničkih pričuva" EIPA-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 reosiguranja 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 reosiguranja 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 neispunjavanja 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 31.12.2019. (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	2.601.925	751.781	11.006	3.364.711
Najbolja procjena - Bruto	2.550.913	743.713	10.494	3.305.121
Dodatak za rizik	51.011	8.067	511	59.590
Tehničke pričuve - ukupno	2.601.925	751.781	11.006	3.364.711
Povrati iz ugovora o reosiguranju	72	7	959	1.039
Tehničke pričuve umanjene za povrate ugovora o reosiguranju	2.601.853	751.773	10.046	3.363.672
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

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 osigurateljskih i reosigurateljskih 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 2019. 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 31.12.2019.

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 – 31.12.2019.	u tisućama kuna			
	Deterministic BEL	Opcije i garancije	Dodatak za rizik	Tehnička pričuva ukupno
Bazne pretpostavke	3.304.234	887	59.590	3.364.711
Bezrizična kamatna stopa +100bp	3.090.430	675	55.698	3.146.803
Bezrizična kamatna stopa -100bp	3.540.146	976	63.832	3.604.954
Bezrizična kamatna stopa +50bp	3.194.872	779	57.604	3.253.255
Bezrizična kamatna stopa -50bp	3.419.910	930	61.666	3.482.507
+100 bps u cijeni kapitala za RM	3.304.234	887	69.521	3.374.642
Stope otkupa/otkaza + 10%	3.303.845	887	59.590	3.364.322
Stope otkupa/otkaza - 10%	3.305.059	887	59.590	3.365.535
Administrativni troškovi +10%	3.343.187	887	59.590	3.403.663
Administrativni troškovi -10%	3.266.370	887	59.590	3.326.847
Inflacija +1%	3.330.393	887	59.590	3.390.870
Smrtnost +15% za proizvode s rizikom smrtnosti	3.313.257	887	59.590	3.373.734
Pobolijevanje +5% za proizvode s rizikom pobolijevanja	3.305.217	887	59.590	3.365.694
Smrtnost -20% za proizvode s rizikom dugovječnosti	3.308.940	887	59.590	3.369.417

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 31.12.2019. 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 31.12.2019 u tkn			Tehničke pričuve na 31.12.2018 u tkn		
	Za potrebe Solventnosti II	Zakonom propisani FI	Razlike	Za potrebe Solventnosti II	Zakonom propisani FI	Razlike
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	2.601.925	2.474.132	127.793	2.310.918	2.533.850	-154.185
Osiguranje kod kojeg osiguranik preuzima rizik osiguranja	751.781	813.063	-61.282	472.579	516.051	-47.668
Ostalo osiguranje života	11.006	102.704	-91.698	30.925	111.702	-75.878
Total	3.364.711	3.389.899	-25.188	2.814.421	3.161.603	-277.731

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 31.12.2019.

Vrijednost pričuva za potraživanja po ugovorima o reosiguranju za poslove životnih osiguranja na 31.12.2019:

Vrste osiguranja za poslove životnih osiguranja prema Solventnosti II	Povrati iz ugovora o reosiguranju na 31.12.2019. u tkn			
	Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Osiguranje kod kojeg osiguranik preuzima rizik osiguranja	Ostalo osiguranje života	Total
Povrati iz ugovora o reosiguranju	72	7	959	1.039

Promjena tehničke pričuve u odnosu na prethodnu godinu

Promjena tehničke pričuve umanjena za povrate ugovora o reosiguranju dana u odnosu na 31.12.2018. dana je u sljedećoj tablici:

	31.12.2019.	31.12.2018.	Promjena tehničke pričuve umanjene za povrate ugovora o reosiguranju
Tehničke pričuve umanjene za povrate ugovora o reosiguranju (tkn)	3.363.672	2.813.433	550.239

Tehnička pričuva umanjena za povrate ugovora u reosiguranju je za 550.239 tisuća kuna veća u odnosu na 31.12.2018. Najznačajniji utjecaj na povećanje imao je doprinos od novog posla: 226.618 tisuća kuna. Sljedeći važan faktor su promjene u ekonomskom okruženju: niže kamatne stope uzrokovale su povećanje za 435.833 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.

Ekonomske pretpostavke

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

Ekonomske pretpostavke se mijenjaju svakog kvartala.

Pretpostavke o budućoj dobiti

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

Pretpostavke o budućoj dobiti su promijenjene tijekom 2019. godine.

D.3. Ostale obveze

Vrijednost ostalih obveza u bilanci po principima solventnosti II na 31.12.2019:

Obveze (u tkn)	31.12.2019.			31.12.2018.		
	Solventnost II	Zakonom propisani FI	Razlike	Solventnost II	Zakonom propisani FI	Razlike
Nepredviđene obveze	0	0	0	0	0	0
Pričuve, osim tehničkih pričuva	29.455	29.455	0	29.291	29.296	-5
Obveze za mirovine	0	0	0	0	0	0
Depoziti reosiguratelja	0	0	0	0	0	0
Odgođene porezne obveze	48.871	73.024	-24.153	76.409	35.042	41.367
Izvedenice	0	0	0	0	0	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	0	0	0	0	0	0
Financijske obveze osim dugovanja prema kreditnim institucijama	68.296	68.296	0	0	0	0
Obveze prema osiguranju i posrednicima	54.995	54.995	0	36.163	36.163	0
Obveze prema reosiguranju	9.185	27.510	-18.325	3.027	16.648	-13.621
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	10.315	10.315	0	21.485	21.485	0
Podređene obveze	0	0	0	0	0	0
Sve ostale obveze koje nisu prikazane drugdje	37.807	37.807	0	33.851	37.840	-3.989
Ukupne obveze	258.924	301.402	-42.478	200.226	176.474	23.752

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 reosiguratelnog dijela tehničkih pričuva. Uključuju obveze prema reosigurateljima koji se odnose na isplaćene štete osiguranicima i drugim korisnicima. Mjere se po 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 1.154.336 tisuća kuna odnosi se na pozicije Kapitala i rezervi iz MSFI bilance:

	31.12.2019.			31.12.2018.		
	Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
KAPITAL I REZERVE (u tkn)	649.273	505.093	1.154.366	528.598	484.201	1.012.799
Upisani kapital	30.000	71.722	101.722	30.000	71.722	101.722
Uplaćeni 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	327.221	56.169	383.390	176.765	33.757	210.522
Financijskih ulaganja	327.221	56.169	383.390	176.765	33.757	210.522
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
Prenesena (zadržana) dobit ili gubitak	151.473	264.928	416.401	174.654	264.930	439.584
Zadržana dobit	151.473	264.928	416.401	174.654	264.930	439.584
Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	57.682	58.118	115.800	64.282	59.636	123.917
Dobit tekućeg obračunskog razdoblja	57.682	58.118	115.800	64.282	59.636	123.917

Osnovna vlastita sredstva (u tkn)	31.12.2019	31.12.2018
Upisani kapital	101.722	101.722
Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala)	112.001	112.001
Pričuva usklade	635.633	819.157
Ukupno	849.356	1.032.880

Pričuva usklade:

Pričuva usklade (u tkn)	31.12.2019.	31.12.2018.
	Kategorija 1	Kategorija 1
Razlika imovine i obaveza	1.023.181	1.178.686
Dividenda koja će se isplatiti	173.825	145.806
Ostale stavke vlastitih sredstava	213.723	213.723
Ukupno	635.633	819.157

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 pufer - i sav višak kapitala pripisan je u Allianz SE

E.2. Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital

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

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

Korištenje standardne formule i pojednostavljenja

Potrebni solventni kapital u tkn	31.12.2019.	31.12.2018.
Tržišni rizik (1)	298.870	327.695
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja (2)	184.735	171.768
Preuzeti rizik životnog osiguranja (3)	91.339	93.800
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (4)	37.062	28.091
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane (5)	85.371	108.029
Diverzifikacija između pojedinih rizičnih modula (6)	-225.201	-228.964
Osnovni potrebni solventni kapital (7) = zbroj od (1) do (6)	472.176	500.418

Kapitalni zahtjev za operativni rizik (8)	35.273	34.329
Prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da pokriju gubitke (9)	-50.110	-82.489
Potrebni solventni kapital (10)=(7)+(8)+(9)	457.339	452.258

Minimalni potrebni solventni kapital (11)	205.803	193.348
---	---------	---------

Krajnji iznos potrebnog solventnog kapitala i dalje podliježe nadzornoj procjeni.

SCR i MCR Društva računa se i prati na kvartalnoj razini a odražava promjene u imovini, obavezama te promjeni kamatnih stopa korištenih za računanje tehničkih pričuva života i neživota. Promjene u SCR-u su objašnjene u poglavlju C, za svaki rizik pojedinačno. Promjene u MCR-u su se dogodile zbog porasta u tehničkim pričuva života i neživota zbog rasta portfelja te promjena pretpostavki.

E.2.1. Korištenje standardne formule i pojednostavljenja

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

E.2.2. Korištenje specifičnih parametara unutar Standardne formule

Društvo na 31.12.2019. 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 pričuva 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.

F. Osvrt na situaciju vezanu uz COVID-19

F.1. Utjecaj COVID-19 na poslovanje i rezultat

Zbog epidemije koronavirusa, počevši od ožujka tekuće godine u našem okruženju nastupile su nezapamćene restrikcije, karantene, ograničeno kretanje ljudi, zatvaranje granica što se negativno odrazilo na gospodarska kretanja i slobodu tržišta u cijelom svijetu. Neizvjesnost uzrokovana ovom pandemijom, gdje ključna varijabla postaje vrijeme trajanja novonastale situacije, pokrenula je središnje banke i fiskalne vlasti da definiraju pakete mjera kojim bi se minimizirali štetni utjecaji te opravak po završetku pandemije krenuo u što kraćem roku.

Kao i u ostatku svijeta, negativni utjecaji epidemije koronavirusa negativno utječu na hrvatsko, ali i slovensko gospodarstvo te tržišta u okruženju s kojima se vrši trgovinska razmjena. U svezi s istim vlade država izlaze s prijedlozima financijskih mjera koje bi trebale pomoći ekonomiji u oporavku od negativnih posljedica epidemije koronavirusa, a koje su prvenstveno usmjerene su na očuvanje likvidnosti i radnih mjesta.

Nastavno na novonastalu situaciju, Društvo je u vrlo kratkom roku organiziralo rad od kuće za većinu djelatnika i prilagodilo procese kako bi djelatnicima i prodajnoj mreži omogućilo maksimalnu zaštitu te osiguralo kontinuitet poslovanja bez obzira na postavljena ograničenja.

Osiguravanje kontinuiteta poslovanja kroz rad od kuće, visoki stupanj digitalizacije procesa, vrlo dobra kapitalna pozicija Društva te visok stupanj likvidnosti omogućava Društvu neometani nastavak poslovanja u ovako neizvjesnim tržišnim uvjetima.

F.2. Potencijalni utjecaj na rezultat preuzimanja rizika

U uvjetima uzrokovanih pandemijom te uslijed negativnog utjecaja na gospodarska kretanja, Društvo očekuje negativan utjecaj na premijske prihode u segmentu neživotnih osiguranja kroz motorna te ostala neživotna osiguranja, kao i u okviru životnih osiguranja.

Negativan utjecaj na premijske prihode očekuje se u svim segmentima: fizičke osobe, mala i srednja poduzeća, kao i u korporativnom segmentu, neovisno o primjeni vladinih mjera na sve segmente poslovanja.

Fizičke osobe, kao kupci retail proizvoda, biti će manje sklone ulagati slobodna sredstva u osiguranje, a za očekivati je da će ih dio zatražiti i raskide postojećih višegodišnjih i dugoročnih ugovora zbog gubitka posla, smanjenja plaća ili štednje. Društvo je isto prepoznalo kao rizik te aktivno radi na mjerama smanjenja istog.

Pravne osobe u svim gospodarskim sektorima očekuju značajniji pad prihoda. Na udaru će najviše biti transportni i uslužni sektor, a potom i sve proizvođačke djelatnosti koje bilježe pad u broju narudžbi i otežane uvjete plasiranja svojih proizvoda na tržištu. Na tržištu Republike Hrvatske poseban udar očekuje se u okviru turističkog sektora te posljedično u okviru svih djelatnosti koje servisiraju turistički sektor.

Ipak, obzirom da će osiguranici u ovim otežanim uvjetima života i poslovanja biti primarno zainteresirani zaštititi svoju imovinu te kako utjecaj na prihode nije proporcionalan utjecaju na realizaciju premije, očekujemo da će utjecaj na premijske prihode biti značajnije manji nego na ukupne prihode gospodarstva. Ovo se nadasve odnosi na osiguranja imovine i motorna osiguranja te osiguranje odgovornosti gdje Društvo ostvaruje najveće premijske volumene. Kod ostalih vrsta neživotnih osiguranja premijski prihodi ovisiti će o dužini trajanja ekonomskog oporavka no utjecaj istih ne bi trebao imati značajan efekt na poslovni rezultat Društva.

Sam pad gospodarske aktivnosti mogao bi pozitivno utjecati na tehnički rezultat zbog manje frekvencije šteta prvenstveno u okviru motornih osiguranja, ali i ostalih vrsta neživotnih osiguranja izuzev putnog i zdravstvenih osiguranja.

S obzirom na analiziranu strukturu portfelja životnih osiguranja te svote pod rizikom Društvo, a u odnosu na trenutne javno dostupne informacije o širenju pandemije i smrtnosti uslijed iste u Republici Hrvatskoj i

Sloveniji, ne smatra da će doći do značajnog povećanja osigurateljnih obveza u slučaju smrti te se očekuje da osigurateljne obveze neće značajno utjecati na tehnički rezultat Društva.

F.3. Potencijalni utjecaj na investicijski rezultat

Epidemija koronavirusa i sve veće restrikcije vlasti dovele su do pada vrijednosti dionica i obveznica na gotovo svim tržištima diljem svijeta pa tako i na hrvatskim tržištima.

Brze reakcije monetarnih i fiskalnih vlasti u vidu masovnog oslobađanja likvidnosti, otkupa obveznica, deviznih intervencija te ostalih monetarnih i fiskalnih mjera za potporu gospodarstvu spriječile su daljnje negativne reakcije tržišta na novonastalu situaciju.

Procjene analitičara uglavnom govore o padu gospodarstva u prvoj polovici godine uz oporavak u drugoj polovici, a kako su financijska tržišta i cijene financijskih instrumenata uglavnom anticipativna, za očekivati je da će financijska tržišta pozitivno reagirati i prije nego uslijedi stvarni oporavak gospodarstva.

Društvo provodi konzervativnu politiku ulaganja prvenstveno ulaganjem u domaće i strane instrumente fiksnog prinosa uz maksimalnu kontrolu investicijskih rizika te malu izloženost dioničkim tržištima.

Kako su portfelji institucionalnih investitora izloženi određenim cikličkim razdobljima, utjecaj pandemije koronavirusa ne bi trebao značajno utjecati na investicijski rezultat Društva uzevši u obzir dugoročnu perspektivu portfelja pod upravljanjem.

F.4. Potencijalni utjecaj na sustav upravljanja

Funkcija upravljanja rizicima odgovorna je, između ostalog, za procjenu rizika, praćenje definiranih limita Društva te akumulacije rizika. To također uključuje procjenu rizika koji su rezultat pandemije COVID-19, koja je trenutno u tijeku. Procjena rizika i njihov potencijalni utjecaj na Društvo temelji se sagledavanjem mogućih utjecaja COVID-19 na sve aspekte poslovanja Društva te na analizama scenarija.

Vlastita procjena rizika i solventnosti (ORSA) sveobuhvatna je procjena svih rizika poslovanja kako bi se utvrdilo je li trenutni i budući kapital dovoljan kako bi se osiguralo održivo poslovanje Društva. Uz redovne godišnje ORSA-e, Društvo će po potrebi izraditi i neredovitu (ad-hoc) procjenu.

Općenito, vanjski događaji nemaju utjecaj na sustav upravljanja Društva te Društvo ne očekuje da će biti potrebne prilagodbe s obzirom na pandemiju COVID-19. Međutim, ukoliko Društvo preispitivanjem adekvatnost sustava upravljanja uoči potrebu za prilagodbom istu će izvršiti.

F.5. Potencijalni utjecaj na profil rizičnosti

Društvo mjeri i upravlja rizicima temeljem standardne formule kojom računa potrebni solventni kapital. Profil rizičnosti Društva daje pregled nad distribucijom rizika po kategorijama rizika.

U nastavku dan je pregled potencijalnih utjecaja pandemije COVID-19 na pojedine kategorije rizika:

Preuzeti rizik osiguranja

Utjecaj na preuzeti rizik osiguranja očekuje se prvenstveno unutar modula preuzeti rizik životnog osiguranja s obzirom na kretanje na financijskim tržištima. Moguće je očekivati povećanje potrebnog solventnog kapitala u podmodulima rizika odustanka i rizika troškova životnog osiguranja.

U ostalim modulima preuzetog rizika osiguranja, preuzeti rizik neživotnog osiguranja i preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja ne očekuje se značajni utjecaji.

Tržišni rizik

Uslijed kretanja na financijskim tržištima uzrokovanih pandemijom COVID-19, očekuju se promjene u podmodulu rizika kamatnih stopa te riziku vlasničkih vrijednosnih papira. Radi adekvatne usklađenosti

imovine i obveza, Društvo ne očekuje značajan utjecaj na rizik kamatnih stopa. Smanjenje tržišne vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira, odnosno izloženosti Društva tom portfelju očekivano je da će doći do smanjenja rizika vlasničkih vrijednosnih papira.

Ne očekuje se značajan utjecaj na ostale podmodule tržišnog rizika.

Kreditni rizik

Društvo kratkoročno ne očekuje značajan utjecaj na kreditni rizik.

Rizik likvidnosti

Društvo redovito prati u upravlja rizikom likvidnosti te ima adekvatnu likvidnost sredstava. Ne očekuje se povećanje rizika likvidnosti.

Operativni rizik

Ne očekuje se značajan utjecaj na operativni rizik. S obzirom na organizirani rad od kuće Društvo se dodatno zaštitilo od cyber napada te je nastavilo sa postojećim procesima poslovanja (uz određene prilagodbe novonastaloj situaciji) uz postojeće kontrole.

Ostali rizici i rezime

Društvo redovito prati sve rizike Društva te u slučaju potrebe donosi adekvatne mjere smanjenja istih. Prema trenutnim saznanjima vezanim uz pandemiju COVID-19, ne očekuju se značajne promjene u ostalim rizicima u odnosu na navedeno u ovom poglavlju. Očekuje se utjecaj na pojedine kategorije rizika međutim ne očekuju se značajne promjene u profilu rizičnosti Društva.

F.6. Potencijalni utjecaj na vrednovanje za potrebe solventnosti

Ovo poglavlje sadrži kvalitativan opis potencijalnih utjecaja pandemije COVID-19 na bilancu Društva prema tržišnim vrijednostima (Bilanca prema Solventnosti II), na glavne kategorije imovine te na tehničke pričuve.

Financijska imovina

Glavne kategorije financijske imovine Društva su sljedeće: obveznice, investicijski fondovi te vlasnički vrijednosni papiri. U ožujku 2020. godine, uslijed pandemije COVID-19, došlo je do korekcije globalnih tržišta s negativnim utjecajem na glavne investicijske kategorije Društva kako slijedi:

- Obveznički portfelj – kretanje kamatnih stopa na financijskim tržištima ima negativan utjecaj na tržišnu vrijednost obvezničkog portfelja Društva.
- Vlasnički vrijednosni papiri - restrikcije država, karantene, ograničeno kretanje ljudi, zatvaranje granica, sve od nabrojanog povećava neizvjesnost i negativno utječe na gospodarske aktivnosti a samim time i na vrijednost vlasničkih vrijednosnih papira na globalnoj razini, a time naravno dionički portfelj Društva.
- Investicijski fondovi – analogno napisanom pod gornje dvije točke pandemija je tijekom ožujka 2020.g. negativno utjecala i na tržišne vrijednosti investicijskih fondova.

Tehničke pričuve Društva

Kretanje kamatnih stopa na globalnim tržištima uslijed pandemije COVID-19 koje se moglo vidjeti tijekom ožujka 2020.g, a time i na kunsku krivulju koja ima najznačajniji utjecaj na vrednovanje obveza Društva, ima pozitivan utjecaj na vrijednost tehničkih pričuva Društva, odnosno dolazi do smanjenja tehničkih pričuva prema tržišnim vrijednostima. S obzirom na dugoročnost, očekivano je da će utjecaji istih promjena biti izraženiji u segmentu osiguranja života.

S obzirom na metodologiju izračuna, u ovom trenutku Društvo ne očekuje negativan utjecaj pandemije COVID-19 na iznos tehničkih pričuva Društva prema računovodstvenim standardima, i u segmentu životnih i u segmentu neživotnih osiguranja.

Zbog adekvatne usklađenosti imovine i obveza nastali utjecaji na strani imovine i obveze će se do određene mjere anulirati te ograničeno djelovati na ukupnu bilancu prema solventnosti Društva.

F.7. Potencijalni utjecaj na upravljanje kapitalom

S obzirom na omjer solventnosti u iznosu 186% na 31.12.2019. te provedene scenarije stresa, Društvo je adekvatno kapitalizirano te su svi regulatorni kapitalni zahtjevi zadovoljeni. Ta izjava također vrijedi i u kontekstu pandemije COVID-19. Na temelju dostupnih podataka sredinom ožujka i provedenog stres testa te procjene rizika očekuje se da će Društvo i dalje imati zadovoljavajuću solventnu poziciju te biti usklađeno sa svim regulatornim kapitalnim zahtjevima.

Društvo i dalje prati rizike povezane s daljnjim tijekom pandemije te njihov utjecaj na kapitalnu poziciju Društva (imovinu, obveze te potrebni solventni kapital) te će cjeloviti izračun izraditi na datum 31.3.2020.

Zagreb, 07.04.2020.

Marijana Jakovac



član Uprave

Slaven Dobrić



član Uprave

Lukas Oliver Pavić



član Uprave

Wassim El Helou



član Uprave

Daniel Matić



Predsjednik
uprave

Allianz 
1
Allianz Hrvatska d.d.