

**IZVJEŠĆE O
SOLVENTNOSTI I
FINANCIJSKOM STANJU
ZA ALLIANZ HRVATSKA
d.d. ZA POSLOVNU
GODINU 2020.**



Zagreb, ožujak 2021.

Sažetak.....	3
A. Poslovanje i rezultati	8
A.1. Poslovanje.....	8
A.2. Rezultati preuzimanja rizika.....	10
A.3. Rezultati ulaganja	12
A.4. Rezultat ostalih djelatnosti.....	16
A.5. Sve ostale informacije	16
B. Sustav upravljanja.....	17
B.1. Opće informacije o sustavu upravljanja	17
B.2. Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom.....	26
B.3. Sustav upravljanja rizikom uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti.....	31
B.4. Sustav unutarnje kontrole	37
B.5. Funkcija interne revizije	38
B.6. Aktuarska funkcija	41
B.7. Izdvajanje poslova.....	42
B.8. Sve ostale informacija	44
C. Profil rizičnosti.....	45
C.1. Preuzeti rizik osiguranja	46
C.2. Tržišni rizik.....	50
C.3. Kreditni rizik.....	55
C.4. Rizik likvidnosti.....	57
C.5. Operativni rizik	59
C.6. Ostali značajni rizici.....	62
C.7. Ostale informacije.....	63
D. Vrednovanje za potrebe solventnosti	66
D.1. Imovina	66
D.2. Tehničke pričuve.....	70
D.3. Ostale obveze	84
D.4. Sve ostale informacije	85
E. Upravljanje kapitalom	86
E.1. Vlastita sredstva	86
E.2. Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital.....	87
E.3. Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira	88
E.4. Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom i s potrebnim solventnim kapitalom	88
F. Osvrt na situaciju vezanu uz COVID-19	89
F.1. Utjecaj COVID-19 na poslovanje i rezultat.....	89
F.2. Potencijalni utjecaj na rezultat preuzimanja rizika	89
F.3. Potencijalni utjecaj na investicijski rezultat.....	90
F.4. Potencijalni utjecaj na sustav upravljanja	90
F.5. Potencijalni utjecaj na profil rizičnosti.....	90
F.6. Potencijalni utjecaj na vrednovanje za potrebe solventnosti	91
F.7. Potencijalni utjecaj na upravljanje kapitalom	92

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 2020.

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 podružnicu. Putem Allianz Slovenija, podružnice Društvo je pružalo usluge osiguranja na području Republike Slovenije i u 2020. 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 2020. godini iznosila 44.115 tisuća kuna (2019: 57.682 tisuća kuna) i segment neživotnih osiguranja s ostvarenom dobiti poslije poreza u iznosu od 10.202 tisuća kuna (2019: 58.117 tisuća kuna).

Na premijske rezultate Društva u 2020. godini značajno je utjecala pandemija COVID 19, a osobito u segmentu životnih osiguranja na tržištu Republike Hrvatske te u smislu usporavanja rasta na tržištu u Sloveniji.

Na operativni rezultat poslovanja najznačajnije je utjecala Odluka Vrhovnog suda u pogledu povećanja kriterija za isplatu nematerijalne štete kod šteta motornih vozila (lipanj 2020.) koja je utjecala na rezultate poslovanja već u 2. kvartalu 2020 te katastrofalni potresi u Zagrebu i Petrinji.

S početkom pandemije u 2020. godini Društvo se fokusiralo na sigurnost radnika i prodajne mreže te u vrlo kratkom roku omogućilo nesmetan rad od kuće kako bi se svi procesi kontinuirano nastavili te održala najviša razina usluge za naše klijente.

Početkom pandemije dogodio se i katastrofalni potres u Zagrebu pri čemu je Društvo vrlo brzo reagiralo osnivanjem Potresnog tima i fokusom na isplate šteta bez odgode.

Dodatno, tijekom 2020. godine fokus je bio 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;

Društvo je u 2020. godini u neživotnim osiguranjima ostvarilo pad premije od 34,6 milijuna kuna ili 4,3%. Skupine osiguranja iz kojih primarno proizlazi pad premije su: osiguranje imovine s padom od 14,1 mn HRK, ostala osiguranja od odgovornosti koja bilježe pad od 17,4 mn HRK, dok su kasko osiguranje cestovnih vozila

(3,8 mn HRK) i zdravstveno osiguranje (10,5 mn HRK) skupine osiguranja u kojima je Društvo zabilježilo rast u odnosu na prethodnu godinu.

Društvo je zadržalo primarni fokus na očuvanju stabilnosti, likvidnosti i profitabilnosti kao glavnoj strateškoj odrednici što je rezultiralo stabilnim omjerom solventnosti i profitabilnosti u vrlo zahtjevnom periodu obilježenom COVID 19 i katastrofalnim potresima.

Društvo je u 2020. u životnim osiguranjima prihodovalo 379,9 milijuna kuna zaračunate premije, pri čemu je ostvarilo pad od 183,5 mn kuna u odnosu na 2019. godinu. U 2019. godini Društvo je imalo tranšu unit linked jednokratnog proizvoda Allianz Dolar dok je u 2020. na tržištu ponudilo potpuno novi i inovativni proizvod pod imenom Allianz Executive koji nudi veliki potencijal za klijente i s kojim do izražaja dolazi snaga Allianz branda.

Društvu je i dalje u fokusu transformacija 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 2020. godini, ostvaren je premijski prihod u iznosu od 123,1 milijuna kuna, (2019. godine 125,9 milijuna kuna) te negativan rezultat od 18,5 milijuna kuna (2019. godine gubitak od 14 milijuna kuna), a što je posljedica viših troškova ulaganja u rast te slabijom aktivnosti koja je posljedica okruženja obilježenim pandemijom ("lockdown").

Razvoj poslovanja na slovenskom tržištu ostaje i dalje jedna od glavnih strateških odrednica Društva gdje se u budućnosti očekuju značajni premijskih rezultati u neživotnom i životnom segmentu poslovanja.

B. Sustav upravljanja

Ovo poglavlje prikazuje linije ovlasti i raspodjelu odgovornosti unutar Društva s obzirom na njegovu organizacijsku strukturu te u okviru toga opisuje uloge, funkcije i odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora Društva, opisuje sustav upravljanja rizicima kao i sustav unutarnjih kontrola. U poglavlju "Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom" opisani su specifični zahtjevi vezani uz vještine, znanje i stručnost nositelja ključnih funkcija u Društvu. Društvo je postavilo sveobuhvatan okvir za upravljanje rizicima koji je detaljno opisan, uključujući strategije upravljanja rizicima, ciljeve, postupke praćenja i izvještavanja, kao i pregled ORSA procesa. Na kraju je detaljno opisan integrirani sustav unutarnjih kontrola, a poglavlje završava opisima kako su integrirani: sustav unutarnjih kontrola, funkcija unutarnje revizije, aktuarska funkcija i izdvajanje poslova.

Društvo je organizacijski podijeljeno na Sektore, 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 Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u nastavku: HANFA). 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

Dodatno, sukladno pravilima sustava upravljanja Allianz Grupe koja su implementirana u interne akte Društva, uz gore navedene ključne funkcije propisane Zakonom o osiguranju, Društvo je također ustrojilo pravnu i računovodstvenu funkciju.

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, računovodstvena funkcija 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

Društvo upravlja rizicima kojima je izloženo u okviru redovitog poslovanja temeljem standardne formule i u skladu s regulatornim zahtjevima. Izračunati profil rizičnosti Društva daje uvid u strukturu i raspodjelu najznačajnijih kategorija rizika te određuje potrebni solventni kapital sukladno okviru Solventnosti II. U ovom poglavlju dan je pregled sljedećih kategorija rizika: preuzeti rizik osiguranja, tržišni rizik, kreditni rizik, rizik likvidnosti, operativni rizik te ostali značajni rizici.

Tijekom 2020. godine nije bilo značajnijih promjena u profilu rizičnosti Društva u odnosu na kraj 2019. godine. Iznos potrebnog solventnog kapitala (SCR) na 31.12.2020. iznosio je 488.109 tisuća kuna što predstavlja povećanje od 30.770 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2019. (31.12.2019.: 457.339 tisuća kuna). U nastavku je prikazana struktura potrebnog solventnog kapitala u tisućama kuna.

Potrební solventní kapital (u tkn)	31.12.2020.	31.12.2019.
Tržišni rizik (1)	365.176	298.870
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja (2)	192.596	184.735
Preuzeti rizik životnog osiguranja (3)	78.105	91.339
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (4)	43.540	37.062
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane (5)	43.408	85.371
Diverzifikacija između pojedinih rizičnih modula (6)	-214.563	-225.201
Osnovni potrebni solventni kapital (7) = zbroj od (1) do (6)	508.262	472.176

Kapitalni zahtjev za operativni rizik (8)	35.929	35.273
Prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da pokriju gubitke (9)	-56.082	-50.110

Potrební solventní kapital (10)=(7)+(8)+(9)	488.109	457.339
---	---------	---------

D. Vrednovanje za potrebe solventnosti

U ovom poglavlju dane su informacije o bilanci Društva prema tržišnim vrijednostima (Bilanca prema Solventnosti II) te usporedba s 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 31.12.2020. iznosi:

- prema Solventnosti II 5.522.127 tisuća kuna, što predstavlja povećanje od 177.309 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2019. kada je iznosila 5.344.818 tisuća kuna.
- prema MSFI 5.886.665 tisuća kuna što predstavlja povećanje od 162.034 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2019. kada je iznosila 5.724.631 tisuća kuna.

Tijekom 2020.godine najveće su promjene unutar imovine u bilanci stanja na sljedećim stavkama:

- povećanje ulaganja u iznosu od 162.533 tisuća kuna prema Solventnosti II odnosno 163.187 tisuća kuna prema MSFI i to najviše u obveznice, dionice te fondove
- Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja, povećanje u iznosu od 34.196 tisuća kuna prema oba standarda,
- Udio reosiguranja u štetama, povećanje u iznosu od 82.687 tisuća kuna odnosno 75.481 tisuća kuna prema MSFI

Tehničke pričuve Društva na 31.12.2020. iznose:

Neživotna osiguranja:

- Prema Solventnosti II 793.834 tisuća kuna, što predstavlja povećanje od 95.831 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2019. kada su pričuve iznosile 698.003 tisuća kuna.
- Prema MSFI: 980.072 tisuća kuna, odnosno 101.108 tisuća kuna više u odnosu na 31.12.2019. kada je iznosila 878.964 tisuća kuna.

Životna osiguranja:

- Prema Solventnosti II 3.278.435 tisuće kuna, što je smanjenje od 86.277 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2019. kada je iznosila 3.364.711 tisuća kuna.
- Prema MSFI: 3.371.885 tisuća kuna što je smanjenje od 18.014 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2019. kada je iznosila 3.389.899 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 31.12.2020. iznosi:

- prema Solventnosti II 953.641 tisuća kuna, što je povećanje od 104.285 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2019. kada je iznosila 849.356 tisuća kuna.
- Prema MSFI iznos kapitala i rezervi iznosi 1.206.901 tisuća kuna na 31.12.2020. što je povećanje od 52.535 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2019. kad je iznosio 1.154.366 tisuća kuna.

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

	31.12.2020.			31.12.2019.		
	Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
KAPITAL I REZERVE (u tkn)	697.802	509.098	1.206.901	649.273	505.093	1.154.366

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)	31.12.2020	31.12.2019
Upisani kapital	101.722	101.722
Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala)	112.001	112.001
Pričuva usklade	739.918	635.633
Ukupno	953.641	849.356

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

Pričuva usklade (u tkn)	31.12.2020.	31.12.2019.
	Kategorija 1	Kategorija 1
Razlika imovine i obaveza	1.155.065	1.023.181
Dividenda koja će se isplatiti	201.424	173.825
Ostale stavke vlastitih sredstava	213.723	213.723
Ukupno	739.918	635.633

Društvo je tijekom izvještajnog razdoblja bilo u potpunosti usklađeno s 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 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 d.d. u Allianz Hrvatska d.d.

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.

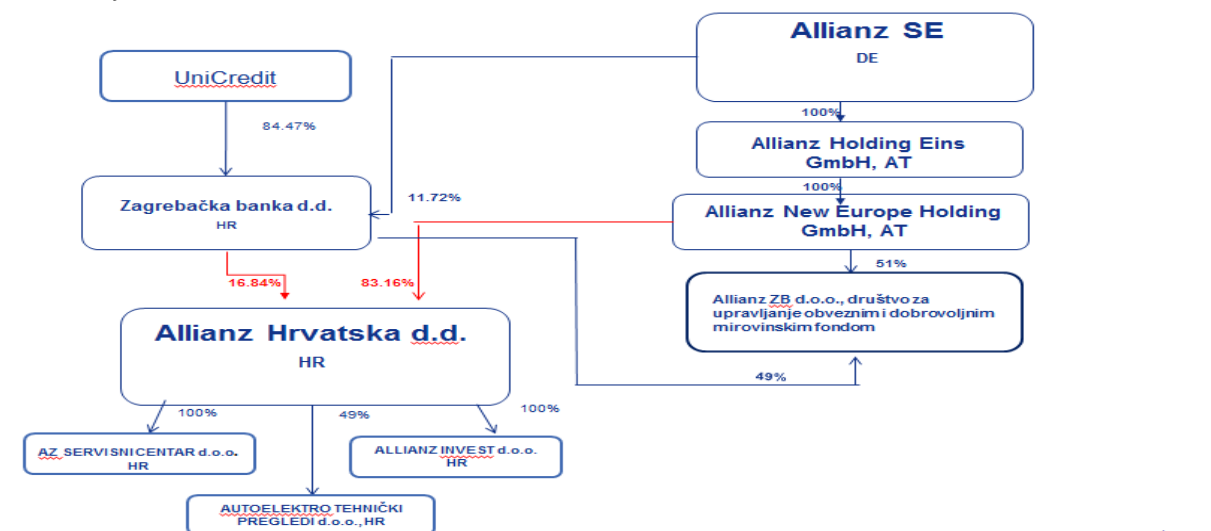
Društvo podliježe nadzoru Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga sa sjedištem u Zagrebu, Franje Račkog 6.

Revizor Društva za 2020. 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 2020. godini. Podružnica je dana 03.01.2020. godine promijenila tvrtku iz Allianz zavarovalna podružnica u Allianz Slovenija, podružnica.

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 sudištu 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:

- uspostavljanju novog „remote“ načina rada kako bi se osigurao kontinuitet poslovanja za vrijeme pandemije i osigurala sigurnost zaposlenika i prodajne mreže;
- proaktivnom i pravovremenom rješavanju šteta za vrijeme dva katastrofalna potresa;
- 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;
- daljnjem razvoju poslovanja na tržištu u Republici Sloveniji;
- izvrsnosti u upravljanju proizvodima kroz proces preuzimanja rizika u okviru inicijative po nazivom "tehnička izvrsnost";
- razvoju novih proizvoda životnih osiguranja;
- 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.

A.2. Rezultati preuzimanja rizika

A.2.1. Neživotna osiguranja

Hrvatska društva za osiguranje su u 2020. godini zabilježila premijski prihod od 7.828 milijuna kuna od neživotnih osiguranja te su time ostvarila rast od 4,7%, na razini tržišta odnosno 349,6 milijuna kuna u odnosu na 2019. godinu.

Glavni pokretači rasta u prethodnoj godini bili su obvezno osiguranje automobilske odgovornosti u iznosu od 297,3 milijuna kuna, ostala osiguranja imovine u iznosu od 54,8 milijuna kuna, kasko osiguranje cestovnih vozila s rastom od 48,9 milijuna kuna, osiguranje od požara i elementarnih šteta s rastom od 46,4 milijuna kuna te zdravstveno osiguranje u iznosu od 28,3 milijuna kuna. Preostale skupine osiguranja su u ukupnom iznosu pale za 126,2 milijuna kuna prvenstveno zbog pada osiguranja kredita u iznosu od 128 milijuna kuna.

Trend rasta premije obveznog osiguranja automobilske odgovornosti od 2017. godine kada je zabilježen blagi rast ukupne premije AO-a (+0,3%, odnosno 6,6 mil kn) kao i u nadolazećim godinama (2018. zabilježen je rast od 129,6 milijuna kuna ili 6%, dok je u 2019. godini rast iznosio 119,6 milijuna kuna ili 5,5%), nastavljen je i u 2020. godini te iznosi 297,3 milijuna kuna odnosno 12,9%. Navedeni značajni rast doveo je do povećanja udjela premije obveznog osiguranja automobilske odgovornosti u ukupnoj premiji neživotnih osiguranja na 33% (2019:31%) 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 2020. godini u neživotnim osiguranjima ostvarilo pad premije od 34,6 milijuna kuna ili 4,3%. Skupine osiguranja iz kojih primarno proizlazi pad premije su: osiguranje imovine s padom od 14,1 mn HRK, ostala osiguranja od odgovornosti koja bilježe pad od 17,4 mn HRK, dok su kasko osiguranje cestovnih vozila (3,8 mn HRK) i zdravstveno osiguranje (10,5 mn HRK) skupine osiguranja u kojima je Društvo zabilježilo rast u odnosu na prethodnu godinu.

Tržišni udio Društva u segmentu obveznog osiguranja automobilske odgovornosti smanjen je u 2020. godini u odnosu na proteklu godinu (2020. godine 4,8%, 2019: 5,5%, 2018. godine 5,2%, 2017. godine 6,0%, 2016: 6,3%). Smanjenje udjela posljedica je utjecaja „lockdown-a“ u prvoj polovici godine i održivog preuzimanja rizika Društva u okviru "tehničke izvrsnosti".

Tržište ostalih neživotnih osiguranja za fizičke osobe te za male i srednje poduzetnike 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 rast BDP-a u srednjem roku.

Kao značajnu promjenu na tržištu osiguranja, Društvo je još tijekom 2018. godine u okviru segmenta neživotnih osiguranja ponudilo na tržištu 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 jedna polica uključuje pokriva obveznog osiguranja, osiguranja vozača i putnika, pomoć na cesti i kasko osiguranje. Moj Dom je novi proizvod u okviru osiguranja privatne imovine. Proizvodi su bazirani na principu paketa koji klijent bira zavisno o razine očekivane zaštite čime se postiže jednostavnost za klijenta i povećava razumljivost osiguranja. Isto predstavlja važan korak u prepoznavanju potreba klijenata te se očekuje nastavak pozitivnih rezultata u prodaji navedenih 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 većoj stopi rasta u odnosu na tržišnu te isto tako povećati tržišni udio uz održavanje određene razine profitabilnosti.

Neto dobit Društva za 2020. godinu u segmentu neživotnih osiguranja iznosi 10.202 tisuća kuna te je 47.916 tisuća kuna manja u odnosu na prethodnu godinu. Niži operativni rezultat, u odnosu na prethodnu godinu, posljedica je jednokratnih negativnih financijskih utjecaja s kojima se Društvo suočilo tijekom godine: dva velika potresa u Zagrebu (ožujak 2020.) i Petrinji (prosinac 2020.), poplavi u Zagrebu (srpanj 2020.) kao i odluci Vrhovnog suda o promjeni visine novčane naknade za nematerijalne štete. Navedeni utjecaji rezultirali su povećanjem neto izdataka za osigurane slučajeve u odnosu na 2019. godinu. Osim ovih utjecaja, niža neto dobit rezultat je i nižeg rezultata ulaganja zbog smanjenja prosječnog povrata na reinvestirani dio portfelja te negativnog operativnog rezultata slovenske podružnice s obzirom na još uvijek visoke troškove ulaganja u poslovanje.

A.2.2. Životna osiguranja

U životnim osiguranjima u 2020. godini, tržište je ostvarilo pad premije od 419,6 milijuna kuna, odnosno 13,7% 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 10,9% dok je pad životna osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik osiguranja 30,8% (udio ovakvih osiguranja u strukturi životnih osiguranja u 2019. iznosio je 13,8% dok u 2020. godini iznosi 11,0%).

Društvo je u 2020. u životnim osiguranjima prihodovalo 379,9 milijuna kuna zaračunate premije pri čemu je ostvarilo pad od 183,5 mn kuna u odnosu na 2019. godinu. Društvu je i dalje u fokusu transformacija 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.

Udio "protection proizvoda" u Društvu u premiji novih osiguranja u 2020. godini je bio 12% (2019.: 4%), a unit linked proizvoda 88% (2019.: 96%). Krajem 2020. godine lansiran je proizvod Allianz Executive zbog kojeg se omjer između „protection“ i unit linked proizvoda promijenio u odnosu na prethodnu godinu.

Sukladno manjoj zarađenoj premiji (prihodovanoj) te nižeg investicijskog rezultata ukupna dobit obračunskog razdoblja Društva nakon poreza niža je za 13.567 tisuća kuna u odnosu na 2019. te je ukupno iznosila je 44.115 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 5.1 milijardi kuna, a što na dan na dan 31.12.2020. 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:	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2019
Imovina s fiksnim prinosom	3.605.856	71%	3.504.960	72%
Državne obveznice	3.509.231	69%	3.450.618	71%
Korporativne obveznice	9.515	0%	10.187	0%
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	53.626	1%	8.631	0%
Zajmovi i hipoteke	33.484	1%	35.524	1%
Dionice	88.242	2%	75.886	2%
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	4.515	0%	3.789	0%
Subjekti za zajednička ulaganja	463.604	9%	437.911	9%
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	42.071	1%	37.770	1%
Izvedenice	7.515	0%	7.473	0%
Imovina za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja	848.853	17%	814.657	17%
Ukupno	5.060.655	100%	4.882.446	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 69% ukupnog portfelja Društva. Društvo ima malu izloženost u ostalim vrstama imovine s fiksnim prinosom za razliku od državnih obveznica, a koje iznosi svega 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 zaloga 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 54,17%, dok zajmovi odobreni uz policu životnog osiguranja čine 35,22%. Udio zajmova odobrenih uz policu životnog osiguranja 2019. godine iznosio je 35,46 %, a udio hipotekarnih zajmova 54,26%. 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. U skladu s potvrđenom nagodbom i početkom provedbe iste Društvo navedeno potraživanje tijekom 2019. godine evidentira kao zajam društvu Fortenova grupa d.d. koje je preuzelo obvezu te isti u strukturi hipotekarnih zajmova na dan 31.12.2020, zauzima najveći udio od 78,74%.

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 za 2020. 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 2020	01-12 2020	01-12 2020	01-12 2020	01-12 2020	01-12 2020
Prihod od kamata, dividendi i najma	94.898	1.055	7.889	3.330	0	107.172
Neto realizirani dobiti /gubici od ulaganja	2.092	234	4.598	0	0	6.923
Neto nerealizirani dobiti/gubici od ulaganja	0	0	483	0	6.772	7.255
Pod total	96.990	1.289	12.970	3.330	6.772	121.350
Neto tečajne razlike	30.916	0	527	0	0	31.444
Dobici/Gubici od umanjenja vrijednosti ulaganja	-91	-6.256	-8.058	0	0	-14.405
Amortizacija	0	0	0	-1.257	0	-1.257
Troškovi ulaganja	-3.128	-76	-401	-36	-734	-4.376
Pod total	27.698	-6.333	-7.931	-1.294	-734	11.407
Ukupan rezultat ulaganja	124.687	-5.044	5.039	2.036	6.038	132.757
Struktura ulaganja	71%	2%	9%	1%	17%	100%

U 2020. godini Društvo je ostvarilo ukupan rezultat koji je proizašao iz upravljanja ulaganjima u iznosu od 132,757 tisuća kuna, što predstavlja pad u odnosu na 2019.godinu za 76.696 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 2020. godini Društvo je ostvarilo 124.687 tisuća kuna proizašlog od ulaganja imovine s fiksnim prinosom, a što čini 71% ukupnog ostvarenog rezultata ulaganja Društva.

Društvo je ostvarilo gubitak od 5 tisuća kuna ulaganjem u dionice te udjele u investicijskim fondovima, a što čini udio od 11% ukupnog ostvarenog rezultata ulaganja Društva te značajan pad u odnosu na 2019.godinu s obzirom na gubitke od umanjenja vrijednosti ulaganja nastale u tekućoj godini. Ulaganjem u nekretnine i ostalu financijsku imovinu ostvaren je rezultat od 2.036 tisuća kuna dok je ulaganjem imovine u ime i za račun ugovaratelja osiguranja, gdje ugovaratelj snosi rizik ulaganja, ostvaren rezultat od 6.038 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 od prihoda po osnovi najma nekretnina. Ukupan ostvareni prihod od kamata, dividendi i najma nekretnina iznosi 107.172 tisuća kuna.

Tijekom 2020. godine izvršeno je umanjenje vrijednosti ulaganja u dionice, zajmove i investicijske fondove te je u računu dobiti i gubitka Društvo priznalo ukupne rashode od usklađenja vrijednosti ulaganja u iznosu od 11.578 tisuća kuna dok je kao rezultat naknadnog vrednovanja imovine za koju je izvršeno umanjenje vrijednosti ulaganja u prethodnim godinama, Društvo u računu dobiti i gubitka priznalo rashode u iznosu od 2.827 tisuća kuna. Kao što je i prethodno navedeno nastala umanjenja prvenstveno su uzrokovana negativnim kretanjima na tržištima kapitala uslijed pandemije koronavirusa.

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 34.444 tisuća kuna.

Troškovi ulaganja u iznosu od 4.376 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.

Prikaz rezultata ulaganja po klasama imovine na 31.12.2019. 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 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
Dobici/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%

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 2020. godine u ukupnom iznosu od -2.173 tisuća kuna neto gubitaka ne prate dinamiku dobitaka/gubitaka iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju iz 2019. godine u kojoj su iznosili 210.815 tisuća kuna neto dobitaka.

Navedeno je najvećim dijelom radi porasta cijena obveznica u 2019. godini dok se tijekom 2020. godine nisu značajnije mijenjale.

Sastav pozicije dobiti/gubici proizašli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju unutar ostale sveobuhvatne dobiti prema relevantnim kategorijama za 2020. godinu nalazi se u sljedećoj tablici:

Ulaganje u (u tkn)	2020	2019
Državne obveznice	-1.525	179.325
Korporativne obveznice	166	45
Dionice	-1.447	10.459
Subjekti za zajednička ulaganja	634	20.986
Dobici/gubici proizašli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju	-2.173	210.815

A.3.5. Informacije o svim ulaganjima u sekuritizacije

Društvo na 31.12. 2020. u portfelju ulaganja nema sekuritizirane vrijednosnice.

A.4. Rezultat ostalih djelatnosti

Društvo se nalazi u ulozi najmoprimca/zakupnika i najmodavca/zakupodavca korištenjem usluga najma automobila i zakupa poslovnih prostora, kao i davanjem u zakup 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 do 5 godina.

Društvo je u zakupu poslovnih prostora za potrebe prodajnih ureda za obavljanje osigurateljne djelatnosti te za potrebe središnjice Društva.

Tijekom 2020. godine Društvo je kroz dobit ili gubitak priznalo 16,5 milijuna kuna (2019: 16,9 milijuna kuna) troškova amortizacije imovine s pravom korištenja, troška poslovnog najma i kamata.

Društvo također daje u zakup poslovne prostore odnosno nekretnine klasificirane za investicijske potrebe, kao i kroz podzakupe prodajnoj mreži i povezanim društvima.

Tijekom 2020. godine Društvo je kroz dobit ili gubitak priznalo 3,3 milijuna kuna (2019: 2,9 milijuna kuna) prihoda od podzakupa nekretnina.

A.5. Sve ostale informacije

Društvo je objavilo sve potrebne informacije u ostalim poglavljima.

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 2020. bili su:

- g. Petros Papanikolaou, predsjednik Nadzornog odbora
- g. Goran Gašparić, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
- g. Mario Ferrero, član Nadzornog odbora

Nadzorni odbor donosi odluke na sjednicama koje se održavaju u pravilu jednom tromjesečno, a najmanje jednom polugodišnje. U 2020. godini su održane četiri sjednice Nadzornog odbora na kojima se, u okviru propisane nadležnosti Nadzornog odbora raspravljalo i odlučivalo, između ostalog, o sljedećim izvještajima:

- periodičkim izvještajima o radu interne revizije,
- periodičkim izvještajima o upravljanju rizicima,
- periodičkim izvještajima o pravnim poslovima i poslovima praćenja usklađenosti,
- periodičkim financijskim izvještajima,
- Izvještaju o radu interne revizije u 2019. godini,
- Mišljenju i izvješću ovlaštenih aktuara o nadzoru u 2019. sukladno čl. 188. Zakona o osiguranju,
- Izvještaju Uprave društva o primjerenosti postupaka i djelotvornosti sustava unutarnjih kontrola u 2019. godini.

U okviru propisane nadležnosti, Nadzorni odbor je u 2020., između ostalog, donio i sljedeće odluke:

- Odluku o usvajanju Strateškog, godišnjeg i plana pojedinačnih revizija Sektora za internu reviziju za 2021. godinu,
- Odluku o suglasnosti na Pravilnik o internoj reviziji,
- Odluku o suglasnosti na Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za 2019.
- Odluku o suglasnosti na strategiju upravljanja rizicima za 2020.,
- Odluku o Izvješću Uprave o odnosima Društva s povezanim društvima za 2019. i Izvješću neovisnog revizora
- Odluku o suglasnosti na Godišnja financijska izvješća za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine i Godišnje izvješće Uprave Odluku o suglasnosti na Konsolidirana godišnja financijska izvješća za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine i Konsolidirano godišnje izvješće Grupe Allianz Hrvatska
- Odluku o suglasnosti na Planski dijalog za 2021. godinu.

O odluke Nadzornog odbora u 2020. donesene su jednoglasno.

Također, Nadzorni odbor je provjerio financijske izvještaje Društva i o potonjima sastavio pisano izvješće Glavnoj skupštini u Izvješću o obavljenom nadzoru vođenja poslova Društva u 2020. godini.

Članovi Nadzornog odbora nisu i neće primiti naknadu za svoj rad u 2020. godini.

B.1.1.2. Uprava

Uprava Društva vodi poslove i zastupa Društvo. Uprava se sastoji od pet (5) članova. 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 jednog člana imenovao predsjednikom Uprave.

Članovi Uprave u 2020. zastupali su Društvo zajedno s još jednim članom Uprave.

Članovi Uprave Društva i njihove nadležnosti u poslovnoj godini 2020. bili su:

1. g. Daniel Matić - predsjednik Uprave nadležan za:
 - market menadžment
 - upravljanje ljudskim resursima
 - pravne poslove i praćenje usklađenosti
 - upravljanje projektima, od 01. travnja 2020. godine
2. g. Slaven Dobrić – član Uprave nadležan za operacije, odnosno za: obradu šteta
 - informacijske tehnologije
 - zaštitu i operativnu otpornost
 - preuzimanje rizika i njegu portfelja (od 01. travnja 2020. godine upravljanje policama)
 - kontakt centar, od 01. srpnja 2020. godine
3. g. Lukas Oliver Pavić - član Uprave nadležan za upravljanje prodajom odnosno za:
 - prodaju
4. g. Wassim El Helou – član Uprave nadležan za proizvode odnosno za:
 - neživotna osiguranja (od 01. svibnja 2020. godine underwriting korporativnih rizika)
 - životna osiguranja
 - osiguranje motornih vozila (od 01. svibnja 2020. godine neživotna retail osiguranja)
 - razvoj zdravstvenog osiguranja
5. gđa. Marijana Jakovac – članica Uprave, nadležna za financije, odnosno za:
 - financije i kontroling
 - računovodstvo i poreze
 - aktuarske poslove i upravljanje rizicima

Članovi Uprave su u 2020. 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 2020. godini s pažnjom dobrog stručnjaka i čuvajući poslovnu tajnu Društva, zbog čega im je odlukom Glavne skupštine u 2020. godini dana razrješnica nakon prihvatanja Izvješća Nadzornog odbora o obavljenom nadzoru vođenja poslova u 2019. godini.

Odluke Uprave donose se običnom većinom danih glasova članova Uprave, osim kada je drugačije određeno zakonom, posebnim propisima ili Statutom. U 2020. godini održana je ukupno šezdeset (60) sjednica Uprave, od čega četrdeset i sedam (47) redovnih i trinaest (13) izvanrednih sjednica, na kojima se raspravljalo i odlučivalo u okviru propisima i internim aktima utvrđene nadležnosti Uprave.

Članovi Uprave u 2020. godini su, između ostalog:

- osiguravali da Društvo posluje u skladu s pravilima struke,
- osiguravali da Društvo posluje u skladu s Zakonom o osiguranju i drugim zakonima i propisima kojima se uređuje poslovanje Društva,
- provodili djelotvoran i pouzdan sustav upravljanja koji osigurava učinkovito i razborito upravljanje Društvom
- preispitivali strateške ciljeve te strategije i politike upravljanja rizicima

- osiguravali integritet računovodstvenog sustava i sustava 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 Revizorski i Nadzorni odbor putem Izvještaja Uprave o primjerenosti postupaka i djelotvornosti sustava unutarnjih kontrola u 2019. godini.

U poslovnoj godini 2020. Uprava je, u skladu sa zakonskom obvezom, Nadzornom odboru podnijela, između ostalog i:

- Godišnje izvješće Uprave o stanju Allianz Hrvatska d.d.
- Izvještaj o primjerenosti postupaka i djelotvornosti sustava unutarnjih kontrola
- Konsolidirano godišnje izvješće Uprave o stanju Grupe Allianz Hrvatska

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 2020. godini činili su sljedeći dioničari Društva:

- ećinski 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 2020. godini zasjedala jednom te su dioničari jednoglasno usvojili sljedeće odluke:

- Odluku o davanju razrješnice članovima Uprave za 2019. godinu
- Odluku o davanju razrješnice članovima Nadzornog odbora za 2019. godinu
- Odluku o uporabi dobiti ostvarenoj u 2019. godini
- Odluku o naknadi za rad članova Nadzornog odbora za 2020. godinu
- Odluku o imenovanju revizora Allianz Hrvatska d.d. za 2020. godinu

B.1.1.4. Revizorski odbor

Društvo ima Revizorski odbor sastavljen od tri (3) člana, koje bira i opoziva Glavna skupština. U poslovnoj godini 2020. članovi Revizorskog odbora bili su:

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

Gđa. Sanja Sever Mališ i gđa. Ivana Dražić Lutitsky 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 2020. 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 2020. 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 2020. održao ukupno pet (5) sjednica, 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,
- Izvješću Uprave o odnosima Društva s povezanim društvima za 2019. i Izvješću neovisnog revizora, 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 31.12.2019.,
- Konsolidiranim i nekonsolidiranim financijskim izvješćima za 2019.,
- Strategiji upravljanja rizicima za 2020.,
- Izvješću o solventnosti i financijskom stanju za 2019.,
- Izvještaju o statusu izvršavanja preporuka iz Pisma preporuka od vanjskog revizora PricewaterhouseCoopers d.o.o. temeljem revizije za 2019. godinu,
- Izvještaju o radu interne revizije u 2019. godini,
- Mišljenju i izvješću ovlaštenih aktuara o nadzoru u 2019.,
- Izvještaju Uprave društva o primjerenosti postupaka i djelotvornosti sustava unutarnjih kontrola,
- Strateškom, godišnjem i planu pojedinačnih revizija Sektora za internu reviziju za 2021. godinu,
- Pravilniku o internoj reviziji,
- menovanju vanjskog revizora za 2020. 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 d.d. (predsjednik Uprave i član Uprave zadužen za financije), predsjednik Uprave društva ALLIANZA INVEST d.o.o., te regionalni član uprave Allianz SE i glavni investicijski direktor Allianz Investment Management SE. Predsjednik FiCo Odbora je Predsjednik Uprave društva Allianz Hrvatska d.d..

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
- implementaciju 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.

Zadaće Odbora za sustav upravljanja i unutarnje kontrole su sljedeće:

- pružanje podrške Upravi Društva vezno za postupanje sukladno zakonskim, upravljačkim i organizacijskim zahtjevima
- olakšati suradnju između ključnih kontrolnih funkcija u poslovima upravljanja sustavom i unutarnjim kontrolama
- osigurati strukturirani protok informacija o sustavu upravljanja i unutarnjim kontrolama i osigurati ujednačen pristup rada u odnosu na procese, metodologije, procjene i slično unutar Društva
- nadzirati sustav upravljanja u Društvu i njegovu provedbu te 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 zadaće 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.

Dodatno, prema pravilima o sustavu upravljanja Allianz Grupe, Društvo je ustrojilo i pravnu te računovodstvenu funkciju (funkcija računovodstva i izvještavanja).

Nositelji Ključnih funkcija Društva u poslovnoj godini 2020. bili su:

- nositelj funkcije upravljanja rizicima - Marija Kazija Krizmanić do 10.11.2020, a od navedenog datuma, g Hrvoje Filipović
- nositelj aktuarske funkcije neživotnih osiguranja - Suzana Dumančić do 01.07.2020.
- nositelj aktuarske funkcija životnih osiguranja - Mia Pamuković Žuvela do 01.07.2020.
- nositelj aktuarske funkcije – Ivana Škopljanac od 01.07.2020.
- 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 2020. u posebnom godišnjem postupku provjere primjerenosti i stručnosti nositelja ključnih funkcija (fit & proper). S obzirom na rezultat opisanog postupka provedenog u 2020. 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 upravljanje 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 2020. 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 Sektora za 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

Sukladno prirodi, opsegu i složenosti poslovanja Društva te uzevši u obzir organizacijsku strukturu Društva koja je bila važeća do 01. srpnja 2020. godine, aktuarska funkcija obavljala se odvojeno za poslove životnih odnosno poslove neživotnih osiguranja. S danom 01.07.2020. godine aktuarska funkcija za poslove životnih osiguranja i aktuarska funkcija za poslove neživotnih osiguranja objedinjene su na način da nositelj aktuarske funkcije obavlja poslove životnih i poslove neživotnih osiguranja.

Aktuarska funkcija djeluje u okviru Sektora za aktuarske poslove 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. Aktuarska funkcija ima jasan položaj u organizacijskog strukturi Društva koji osigurava neovisnost funkcije posebno u odnosu na prvu razinu unutarnjih kontrola. Aktuarska funkcija 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.

Aktuarska funkcija ima mogućnost izravnog izvještavanja Uprave Društva. Aktuarska funkcija u 2020. 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 kao i o kretanju matematičke pričuve uz dodatna objašnjenja i komentare (do objedinjavanja aktuarske funkcije za poslove životnih osiguranja i aktuarske funkcije za poslove neživotnih osiguranja u jednu, aktuarsku funkciju, nositelji svake od navedenih funkcija su zasebno izravno izvještavali Upravu putem redovnih mjesečnih izvještaja).

U svom radu, aktuarska funkcija koristi vlastite resurse, što se primarno odnosi na zaposlenike Sektora za aktuarske poslove njihova sredstva za rad. Zaposlenicima aktuarske funkcije omogućene su edukacije i savjetovanja za područja iz njihove nadležnosti, kako vanjska tako i interna.

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

Specifični zahtjevi za 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 2020. 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, Revizorski i Nadzorni odbor o svim nalazima utvrđenim u postupku interne revizije i danim preporukama koje se moraju poduzeti s obzirom na svaki nalaz i preporuku Interne revizije te pratiti provedbu aktivnosti u svrhu provedbe ispunjenja tih mjera.

Funkcija 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

U sustavu upravljanja nije bilo drugih značajnih promjena 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 2020. godini Društvo je isplatilo sve fiksne i varijabilne primitke utvrđene sklopljenim ugovorima o radu kao i internim aktima Društva, godišnje nagrade i bonuse za 2019. godinu, polugodišnje nagrade za 2020. godinu te jednokratne isplate u skladu sa zakonskim propisima i internim aktima Društva. Jednokratne godišnje nagrade kao i bonusi za 2020. godinu isplaćuju se u 2021. godini, a po odluci Uprave 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

Društvo provodi godišnju procjenu učinka temeljem postavljenih ciljeva za svakog pojedinog radnika u skladu sa Pravilnikom o upravljanju radnim učinkom, talentima i razvojem radnika.

Osnovni kriterij za procjenu radnog učinka je obavljanje poslova radnog mjesta za koje se procjenjuje. Sukladno Pravilniku o upravljanju radnim učinkom, talentima i razvojem radnika, proces procjene radnog učinka odvija se jednom godišnje, u prvom kvartalu kalendarske godine za proteklu godinu. Proces obuhvaća sve radnike Društva osim članova Uprave.

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

Ostvarenje individualnih ciljeva procjenjuje se prema sljedećoj skali:

- ispod očekivanja
- u skladu s očekivanjima
- iznad očekivanja

Uprava Društva donosi odluku o poslovnim/financijskim ciljevima za kalendarsku godinu te ponovno potvrđuje realizaciju poslovnih/financijskih ciljeva po isteku kalendarske godine za koju su ciljevi postavljeni. Uprava Društva utvrđuje popis radnika koji mogu ostvariti pravo na bonus te utvrđuje ciljani iznos bonusa za pojedinog radnika. Istekom kalendarske godine, Uprava Društva donosi odluku o isplati i iznosu za isplatu bonusa, a prilikom utvrđivanja iznosa za isplatu uzima se u obzir vrijeme provedeno na radnom mjestu za koje se utvrđuje pravo i iznos za isplatu bonusa, realizacija individualnih ciljeva te realizacija poslovnih/financijskih ciljeva Društva.

Nadalje, sukladno ostvarenim rezultatima Društva, Uprava može za svaku pojedinu godinu donijeti odluku o isplati godišnje nagrade radnicima. Za radnike kojima je rezultat procjene individualnih ciljeva „u skladu s očekivanjima“ ili „iznad očekivanja“ nadređeni može izvršiti nominaciju za povećanje plaće i/ili isplatu jednokratne godišnje nagrade. Odluku o povećanju plaće/isplati jednokratne godišnje nagrade donosi Uprava Društva.

Za 2020. godinu Društvo će isplatiti varijabilni primitak svakom u obliku bonusa ili jednokratne godišnje nagrade pojedinom radniku koji odlukom Uprave stekne pravo na isplatu navedenog.

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

S obzirom na izvanrednu situaciju uzrokovanu pandemijom koronavirusa odlukom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od dana 26.3.2020., KLASA: UP/I 974-08/20-01/06, Društvu je, kao i ostalim društvima za osiguranje, zabranjena isplata dividende dioničarima do 30.04.2021. godine. U skladu s predmetnom odlukom Društvo u 2020. godini nije dioničarima isplatilo dividendu. Isplata dividende u 2021. godini definirati će se sukladno smjernicama o kriterijima isplate dividende od 1.travnja 2021.godine. od strane HANFA-e.

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 te stručnost i primjerenost.

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 ishodoeno 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 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.

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 Solvency II regulativi) 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 Solvency 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 Solvency 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, dioničare, druge članove Nadzornog odbora, nositelje ključnih funkcija i više rukovodstvo Društva.

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, dioničare, članove Nadzornog odbora, nositelje ključnih funkcija i više rukovodstvo Društva.

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. Stručnost i primjerenost članova Nadzornog odbora Društva redovito je predmet odlučivanja Glavne skupštine budući je potonja nadležni organ Društva za izbor članova Nadzornog odbora Društva.

Na sjednici Nadzornog odbora Društva održanoj i zaključenoj dana 20.04.2020. godine utvrđeno je da je HANFA zadnja procjenjivala članove Nadzornog odbora, izravno, a članove Uprave neizravno, kao suradnike članova Nadzornog odbora, te nije imala primjedbi na njihovu stručnost i primjerenost (odluka HANFA-e donesena je 17.02.2020. godine). Osim g. Lukasa Olivera Pavića kojemu je mandat započeo 08.03.2019. godine, niti jednom drugom članu Uprave mandat u trenutku održavanja sjednice Nadzornog odbora nije trajao dulje od godine dana. Zbog navedenog i uzimajući u obzir izvanredne okolnosti uzrokovane zbog COVID-19, naredna redovna procjena stručnosti i primjerenosti članova Uprave i Nadzornog odbora Društva planirana je kao osnova odgovarajućih odluka nadležnih organa Društva koje će biti usvojene u prvom kvartalu 2021. godine.

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 2020. 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 (izuzev onih koji su tijekom 2020. godine postali nositelji – upravljanje rizicima, aktuarska funkcija, računovodstvena funkcija) prikupljene su Izjave temeljem kojih je Društvo utvrdilo da isti ispunjavaju sve propisane uvjete koji se zahtijevaju u odnosu na 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). Za nositelja aktuarske funkcije, funkcije upravljanja rizicima i računovodstvene funkcije stručnost i primjerenost su utvrđeni u postupku selekcije, a na temelju prikupljene dokumentacije i provedenih intervjua.

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 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.

Sveobuhvatan okvir sustava upravljanja rizicima osigurava da su rizici identificirani, analizirani, procijenjeni te da se njima kontinuirano 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 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 usklađenim strategija upravljanja rizicima te poslovni ciljevi koji omogućavaju Društvu da iskoristi prilike unutar razine prihvatljivosti rizika.

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

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

Osnovna načela upravljanja rizicima

Prethodno navedena četiri osnovna elementa podržana su kroz deset načela definirana Pravilnikom o upravljanju rizicima, a služe kao 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 upravljanja 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 diversifikacije. 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 smanjenje rizika koriste se u slučajevima u kojima je došlo do prekoračenja razine rizika prihvatljive za Društvo. Kad se takvi slučajevi

pojave pokreću se jasne usmjerene akcije s ciljem razrješavanja prekoračenja, poput prilagodbe razine rizika prihvatljive za Društvo nakon revidiranja poslovanja, kupnje reosiguranja, pojačavanja kontrolnog okruženja, smanjivanje izloženosti prema obvezi ili imovini koja povećava razinu rizika.

Dosljedno i učinkovito praćenje rizika - Razina rizika prihvatljiva za Društvo i Pravilnik o strategiji upravljanja rizicima prenose se u procese upravljanja limitima kojima su obuhvaćeni svi rizici koji se mogu kvantificirati (mjerljivi rizici) uzimajući u obzir efekte diversifikacije 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 poslovnih odluka,
- definiranje kvantitativnih financijskih limita i
- definiranje korporativnih pravila koja reguliraju vođenje poslovanja (tj. pravilnici, procedure, upute).

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

Veza s poslovnom strategijom

Kako bi se osiguralo da je profil rizičnosti Društva u skladu sa strategijom upravljanja rizicima funkcija upravljanja rizicima revidira Pravilnik o strategiji upravljanja rizicima najmanje jednom godišnje dok je Uprava odgovorna za usvajanje iste. Usklađenost između poslovne i strategije upravljanja rizicima osigurava se kroz sudjelovanje u Planskom i Strateškom dijalogu.

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

O usklađenosti profila rizičnosti Društva s Pravilnikom o strategiji upravljanja Nositelj funkcije upravljanja rizicima kvartalno izvještava Odbor za upravljanje rizicima te Upravu Društva.

B.3.3. Uloge u sustava upravljanja rizicima

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

Sveobuhvatan sustav upravljanja rizicima postiže se postavljanjem standarda koji se odnose na organizacijsku strukturu, Pravilnikom o strategiji upravljanja rizicima, pisanim pravilnicima i procedurama, sustavom limita, dokumentiranjem i izvješćivanjem.

Uprava Društva

Uprava Društva formulira poslovne ciljeve i odgovarajuću, dosljednu strategiju za upravljanje rizicima. Osnovni elementi okvira za upravljanje rizicima navedeni su Pravilniku o upravljanju rizicima koju odobrava Uprava. Uprava Društva ima krajnju odgovornost za učinkovitost cjelokupnog sustava upravljanja rizicima, međutim u djelovanju sustava upravljanja rizicima moraju sudjelovati svi zaposlenici Društva.

Uprava Društva osigurava odgovarajuću interakciju s nositeljem funkcije upravljanja rizicima.

Odbor za upravljanje rizicima

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

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

Sveobuhvatna organizacija i uloge unutar upravljanja rizicima

Sveobuhvatni sustav upravljanja rizikom postiže se postavljanjem standarda koji se odnose na organizacijsku strukturu, strategiju upravljanja rizicima i prihvatljivosti rizika, pisane pravilnike 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 funkcija praćenja usklađenosti. Interna revizija čini "treću razinu unutarnje kontrole". Interna revizija neovisno i 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) praćenja rizika i (v) izvještavanje 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 zasnovane 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 reflektirale 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 2020. godine procesom procjene značajnih rizika identificirani su najznačajniji rizici Društva s obzirom na postavljene ciljeve, reputaciju i/ili kapitalnu poziciju Društva. Kako je navedeno već na početku dokumenta, neki od glavnih fokusa Društva u 2020. godini bili su uspostavljanje neometanog procesa rada za vrijeme pandemije i sigurnost zaposlenika, orijentacija na klijenta i daljnja digitalizacija procesa, daljnji razvoj poslovanja na tržištu u Sloveniji, razvoj novih proizvoda u segmentu životnih osiguranja za Hrvatsku i Sloveniju te fokus na profitabilnost u segmentu neživotnih osiguranja.

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), Upravljanje prodajnom mrežom (sales steering) te Rizici povezani s nedavno otvorenom podružnicom u Sloveniji.

Sukladno izvanrednim okolnostima uzrokovanih pandemijom koronavirusa, Društvo je kao sljedeći najznačajniji rizik za poslovanje identificiralo **COVID-19** zbog kombiniranog utjecaja na ekonomsku situaciju i smanjenje gospodarskog rasta, pojavu operativnih rizika u poslovanju te promjene tržišnih rizika uslijed tržišnih volatilnosti.

Uz navedene rizike, prepoznati su i sljedeći tržišni rizici: Rizik kamatnih stopa (neostvarenje očekivanog povrata) te Kreditni rizik.

Za sve navedene rizike definirane su 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 procesom 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 dostavljaju 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 2020. godini Društvo je provelo jedan redoviti ORSA proces na temelju kojeg je izrađen izvještaj Vlastite procjene rizika i solventnosti 2020 (ORSA; dalje u tekstu: ORSA izvještaj).

Odbor za upravljanje rizicima dalo je pred odobrenje ORSA izvještaja te isto usvojeno od strane Uprave Društva. Sukladno zakonskom 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 *Potrebna 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 31.12.2020. viši nego na 31.12.2019. prvenstveno zbog povećanja Vlastitih sredstava Društva uslijed povećanja tržišne vrijednosti obveznica i vlasničkih vrijednosnih papira (kretanja na financijskim tržištima).

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 istraga u slučajevima prijave nepravilnosti;
- praćenje usklađenosti sa standardima tržišta kapitala;
- identifikacija, procjena i upravljanje rizikom neusklađenosti;
- procjene rizika neusklađenosti u prodaji;
- nadziranje usklađenosti procesa sprječavanja 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.

Izvjestavanje

Izvještaj 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 „Izvještaj 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/ili financijskih društava. Kako bi se postigla i održala potrebna stručna razina znanja, potrebna je stalna i kontinuirana edukacija. Vještine učinkovite komunikacije su također važne.

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

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

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

Eksternalizacija ili delegiranje poslova Interne revizije

Općenito, Interna revizija se treba provoditi korištenjem internih resursa raspoloživih unutar matične Grupe. Ako Internoj reviziji Društva nedostaju određena znanja, vještine, podršku je potrebno primarno tražiti u zajednici Internih revizora te u drugom koraku unutar matične Grupe. Općenito, izdvajanje funkcije Interne revizije na treće strane nije dozvoljeno. Svaka iznimka mora se prethodno pismeno odobriti od strane Direktora Grupne revizije.

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

B.6. Aktuarska funkcija

U Društvu je ustrojena učinkovita aktuarska funkcija koja obavlja poslove koji se temelje na poslovnim i regulatornim zahtjevima: koordinira izračun tehničkih pričuva, osigurava primjerenost metodologija, modela i pretpostavki na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva, procjenjuje dostatnost i kvalitetu podataka koji se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva, uspoređuje pretpostavke na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva s iskustvom, obavještava Upravu i Nadzorni odbor Društva te nadzorno tijelo o pouzdanosti

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

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

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

Sukladno prirodi, opsegu i složenosti poslovanja Društva te uzevši u obzir organizacijsku strukturu Društva koja je bila važeća do 01. srpnja 2020. godine, aktuarska funkcija obavljala se odvojeno za poslove životnih odnosno poslove neživotnih osiguranja. Poslovi povjereni aktuarskoj funkciji za poslove životnih osiguranja nisu se preklapali sa poslovima povjerenima aktuarskoj funkciji za poslove neživotnih osiguranja te je postojala jasna i sveobuhvatna raspodjela odgovornosti među njima. S danom 01.07.2020. godine objedinjene su aktuarska funkcija za poslove životnih osiguranja i aktuarska funkcija za poslove neživotnih osiguranja i to na način da jedan nositelj aktuarske funkcije obavlja poslove životnih i poslove neživotnih osiguranja.

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

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

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

Tijekom pripreme za uspostavu poslovne suradnje, Društvo je provelo detaljni pregled kako bi se osiguralo da pružatelj usluga ima potrebne tehničke i financijske kapacitete te da ima sva zakonska odobrenja za obavljanje traženih usluga na zadovoljavajući način. Predmetnim Ugovorom Društvo je detaljno uredilo i pitanje poslovne tajne, zaštite osobnih podataka, sukoba interesa te obvezu druge ugovorne strane da u svakom trenutku postupi 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 informacije

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 izvještaja 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. Izvještaje su organizacijske jedinice bile dužne pripremiti te dostaviti upravi Društva, a potom i poslovnom području Praćenja usklađenosti.

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 2019. 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 izloženim rizicima temeljem standardne formule kojom računa potrebni solventni kapital uzimajući u obzir potencijalne događaje s negativnim utjecajem na vlastita sredstva Društva u narednih godinu dana. Time su zadovoljeni regulatorni zahtjevi koji proizlaze iz Zakona o osiguranju, odnosno regulative Solventnost II. Profil rizičnosti Društva daje uvid u strukturu i raspodjelu najznačajnijih kategorija rizika kojima je Društvo izloženo.

U ovom poglavlju dan je pregled cjelokupnog profila rizičnosti Društva, a detaljniji pregled svake kategorije bit će predstavljen u zasebnim potpoglavljima.

Kapitalni zahtjevi po modulima rizika prikazani su u nastavku.

Potrebni solventni kapital (u tkn)	31.12.2020.	31.12.2019.
Tržišni rizik (1)	365.176	298.870
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja (2)	192.596	184.735
Preuzeti rizik životnog osiguranja (3)	78.105	91.339
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (4)	43.540	37.062
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane (5)	43.408	85.371
Diversifikacija između pojedinih rizičnih modula (6)	-214.563	-225.201
Osnovni potrebni solventni kapital (7) = zbroj od (1) do (6)	508.262	472.176

Kapitalni zahtjev za operativni rizik (8)	35.929	35.273
Prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da pokriju gubitke (9)	-56.082	-50.110

Potrebni solventni kapital (10)=(7)+(8)+(9)	488.109	457.339
---	---------	---------

Sukladno visini kapitalnih zahtjeva po modulima rizika, Društvo je najviše izloženo tržišnom riziku te preuzetom riziku neživotnih osiguranja.

Društvo ulaže tehničke pričuve i kapital u financijsku imovinu na tržištu kapitala s ciljem ostvarenja prinosa i podupiranja isplate budućih obveza prema osiguranicima, čime je ujedno izloženo tržišnom riziku. Tržišnim rizicima odnosno gubicima nastalim zbog fluktuacije kretanja na financijskim tržištima, Društvo je posebno izloženo u segmentu životnog osiguranja kroz dane garancije ugovarateljima osiguranja (npr. garantirane isplate u slučaju doživljenja).

Diversifikacija portfelja ključni je element upravljanja rizicima čime je limitirana šteta od pojedinog rizičnog događaja. Stoga je jedan od ciljeva Društva uspostaviti uravnotežen profil rizičnosti uz izbjegavanje visoke koncentracije i akumulacije rizika iz istog izvora.

Rizici koji se ne mjere putem standardne formule su:

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

Pregled svakog od navedenih rizika bit će dan u nastavku.

Dodatno, za adekvatno upravljanje profilom rizičnosti Društvo koristi i testove osjetljivosti (stres testove) od kojih su neki:

- Stresovi parametara – predefrirani stresovi tržišnih varijabli primijenjeni na sve pozicije koje su osjetljive na taj šok (npr. pad cijena nekretnina od 25% ili pad cijena dionica od 30%)
- Reverzibilni stres testovi – metoda korištena za identifikaciju intenziteta stres testa koji bi uzrokovao pad razine kapitaliziranosti na unaprijed određenu vrijednost (npr. koliki je stres na kamatne stope potrebno primijeniti da bi razina kapitaliziranosti Društva pala na 100%)

- Ad-hoc scenariji ili scenariji bazirani na strategiji ili trenutnim događajima – metoda koju Društvo koristi kako bi procijenilo moguće ishode događaja vezane uz 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 uspoređuje dosljednost ulaganja s interesima korisnika i osiguranika te utjecaj ulaganja 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 rizik neočekivanih financijskih gubitaka uslijed neadekvatnosti premija za katastrofalne i nekatastrofalne rizike, neadekvatnosti pričuva ili nepredvidljivosti smrtnosti, poboljenja ili dugovječnosti.

Preuzeti rizik osiguranja identificira se i mjeri 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 drugi 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, čiji zbroj odgovara iznosu rizičnog kapitala od 314.241 tisuća HRK (2019.: 313.135 tisuća HRK).

Kapitalni zahtjevi po modulima preuzetog rizika osiguranja prikazani su u nastavku.

Preuzeti rizik osiguranja unutar solventnog potrebnog kapitala (u tkn)	31.12.2020.	31.12.2019.
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	192.596	184.735
Preuzeti rizik životnog osiguranja	78.105	91.339
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	43.540	37.062
Ukupno	314.241	313.135

Promatrajući ukupno sve module preuzetog rizika osiguranja, najznačajniji rizici za Društvo su rizik premija i rizik pričuva kod neživotnih osiguranja, a slijede ga rizik troškova životnih osiguranja te rizik premija i pričuva kod zdravstvenih osiguranja.

Kao rezultat adekvatno uspostavljenog procesa upravljanja rizicima, Društvo nije izloženo koncentracijama vezanim uz preuzeti rizik osiguranja koje bi mogle značajno utjecati na njegovu poziciju solventnosti.

C.1.1. Preuzimanje rizika neživotnog osiguranja

Preuzeti rizik neživotnog osiguranja Društva 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 nastavku.

Preuzeti rizik neživotnog osiguranja (u tkn)	31.12.2020.	31.12.2019.
Rizik premija i rizik pričuva neživotnog osiguranja	183.283	177.665
Rizik katastrofe neživotnog osiguranja	29.015	22.925
Rizik odustanka neživotnog osiguranja	52	27
Diverzifikacija unutar modula	(19.753)	(15.882)
Ukupno	192.596	184.735

Kapitalni zahtjev za preuzeti rizik neživotnih osiguranja u 2020. godini iznosi 192.596 tisuća kn što predstavlja povećanje od 7.861 tisuća HRK u odnosu na 2019. godinu (2019.: 184.735 tisuća HRK). Do povećanja je došlo uslijed povećanja rizika premije i pričuva, što je prvenstveno posljedica rasta portfelja neživotnih osiguranja Društva uključujući osiguranje prirodnih katastrofa.

Koncentracija rizika

U 2020. godini nije bilo 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 kategoriji neživotnih osiguranja Društvo prima premije od osiguranika te zauzvrat pruža osigurateljnu zaštitu. Promjene u profitabilnosti tijekom vremena računane su 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 ključni je element okvira za upravljanje rizicima te su postavljena su jasna ograničenja za preuzimanje rizika, koja uzimaju u obzir poslovno okruženje Društva.

Neživotno osiguranje: Rizik pričuve

Društvo procjenjuje i knjiži pričuva 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 ostvarilo gubitak. Prema standardnoj formuli, najveći utjecaj na rizik pričuve imaju neto pričuve šteta.

C.1.2. Preuzimanje rizika životnog osiguranja

Modul za preuzimanje rizika životnog osiguranja uključuje rizik smrtnosti, rizik dugovječnosti te rizik invalidnosti i pobolijevanja. Smrtnost, invalidnost i rizik pobolijevanja su povezani s neočekivanim porastom slučajeva smrti, invalidnosti ili pobolijevanja po preuzetim rizicima. Rizik dugovječnosti odnosi se na garantirane isplate iz rentnih osiguranja do smrti osiguranika, odnosno javlja se kao rezultat duljeg trajanja života od očekivanog.

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

Preuzeti rizik životnog osiguranja (u tkn)	31.12.2020.	31.12.2019.
Rizik smrtnosti	8.709	9.037
Rizik dugovječnosti	5.650	4.682
Rizik invalidnosti- pobolijevanja	10.653	11.844
Rizik odustanaka	17.832	22.601
Rizik troškova životnog osiguranja	56.256	66.309
Rizik katastrofe životnog osiguranja	6.027	6.024
Diverzifikacija unutar modula	(27.021)	(29.159)
Ukupno	78.105	91.339

Kapitalni zahtjev za preuzeti rizik životnih osiguranja u 2020. godini iznosi 78.105 tisuća kn što predstavlja smanjenje od 13.233 tisuća HRK (2019.: 91.339 tisuća HRK). Iako je došlo do smanjenja većine podmodula unutar modula preuzetog rizika životnih osiguranja, izuzev rizika dugovječnosti, smanjenje rizika odustanka i rizika troškova najznačajnije utječe na smanjenje ukupnog preuzetog rizika životnih osiguranja.

Koncentracija rizika

U 2020. godini nije bilo koncentracije rizika u preuzimanju životnog osiguranja.

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

Rizik troškova javlja se kao rezultat većih administrativnih troškova u odnosu na očekivane vrijednosti ili u slučaju niskog volumena novog posla koji ne pokriva fiksne troškove.

Rizik odustanka povezan je s otkazima i otkupima po policama životnog osiguranja, a proizlazi iz većeg broja otkaza/otkupa nego što je očekivano prema povijesnim podacima. Na godišnjoj razini revidiraju se pretpostavke o stopama otkaza/odustanka sukladno analizama cijelog portfelja.

Navedeni rizici čine najveći dio modula preuzetog rizika životnog osiguranja.

C.1.4. Preuzimanje rizika zdravstvenog osiguranja

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

Kapitalni zahtjevi po podmodulima preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja prikazani su u nastavku.

Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (u tkn)	31.12.2020.	31.12.2019.
Rizik zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	26.577	24.920
Rizik katastrofe zdravstvenog osiguranja	28.477	21.902
Diverzifikacija unutar modula	(11.514)	(9.760)
Ukupno	43.540	37.062

Kapitalni zahtjev za preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja u 2020. godini iznosi 43.540 tisuća kn što predstavlja povećanje od 6.478 tisuća HRK u odnosu na 2019. godinu (2019.: 37.062 tisuća HRK) čemu je razlog povećanje portfelja zdravstvenih osiguranja sukladno strategiji Društva. Također, došlo je do povećanja rizika katastrofe zdravstvenog osiguranja uslijed povećanja koncentracije rizika nezgode i povećanja pandemijskog rizika.

Koncentracija rizika

U 2020. 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 rizik koristeći razne metode, uključujući:

- Prijenos viška rizika na reosiguratelje kako bi se smanjila izloženost riziku smrtnosti i riziku poboljšavanja 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 smrtnosti i otkaza/odustanka rade se 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, odobrava 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 s profesionalnim standardima osigurateljne i aktuarske struke.
- Test profita proizvoda izrađen je u skladu s pravilima aktuarske struke te propisima matične Grupe i čini osnovu za donošenje odluke o adekvatnosti premijskog cjenika. Radi smanjenja rizika, temeljem analiza, radi se revizija cjenika neživotnih osiguranja po potrebi.
- Budući da se najveća neizvjesnost i rizik osiguranja odnosi 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. Djelovanje Društva u skladu sa zakonskim propisima iskazuje imenovani ovlašteni aktuar u godišnjem izvješću potvrdom da 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 te 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.
- Kontrolom procesa preuzimanja rizika, tzv. Underwriting file review (UFR) koji predstavlja okvir za procjenu kvalitete underwritinga analizirajući uzorak P&C portfelja.

C.2. Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja rizik od neočekivanih gubitaka nastalih zbog promjena u tržišnim cijenama ili parametrima koji utječu na tržišne cijene, kao i rizik od opcija i garancija ugrađenih u ugovore ili rizik promjena u neto vrijednosti imovine i obveza povezanih pravnih osoba koje su uzrokovane promijenjenim parametrima tržišta. Konkretno, rizik uključuje promjene uzrokovane fluktuacijama cijena dionica, kamatnih stopa, cijena nekretnina, valutnih tečajeva, kreditnih raspona, i sličnih volatilnosti. Time su obuhvaćene i promjene u tržišnim cijenama zbog pogoršanja tržišne likvidnosti.

U sklopu redovnog poslovanja Društvo prima premiju od osiguranika te formira tehničke pričuve za ispunjenje budućih obveza te ih ulaže u razne vrste imovine, zajedno s kapitalom Društva. Tako formirani investicijski portfelji nose prinos i podupiru isplatu budućih obveza prema osiguranicima. Tržišnim rizicima odnosno gubicima nastalim zbog fluktuacija na financijskim tržištima, Društvo je posebno izloženo u segmentu životnog osiguranja kroz dane garancije ugovarateljima osiguranja (npr. garantirane isplate u slučaju doživljenja).

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

Ukupan kapitalni zahtjev za tržišni rizik u 2020. godini iznosi 365.176 tisuća HRK što predstavlja povećanje u iznosu od 66.306 tisuća HRK u odnosu na prethodnu godinu (2019.: 298.870 tisuća HRK).

Kapitalni zahtjevi po podmodulima tržišnog rizika prikazani su u nastavku.

Tržišni rizik prema Standardnoj formuli (u tkn)	31.12.2020.	31.12.2019.
Rizik kamatnih stopa (1)	56.249	51.794
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira (2)	105.500	145.012
Rizik promjene cijena nekretnina (3)	34.043	15.097
Rizik raspona (4)	143.418	88.613
Valutni rizik (5)	139.076	81.718
Rizik koncentracije	74.298	42.386
Diverzifikacija (7)	-187.407	-125.750
Tržišni rizik (8) = zbroj od (1) do (6)	365.176	298.870

Iz tablice je vidljivo da su unutar tržišnog rizika na kraju 2020. godine najznačajniji podmoduli rizik raspona, valutni rizik te rizik vlasničkih vrijednosnih papira.

Također je vidljivo da je Društvo u 2020. godini u odnosu na 2019. godinu povećalo svoj tržišni rizik, najviše zbog povećanja:

- Rizika raspona – veća izloženost obveznicama Hrvatske, Meksika, Rumunjske i Indonezije uz dodatan rast tržišne vrijednosti i prestanak korištenja prijelaznih mjera početkom godine
- Valutnog rizika – veća izloženost imovini u valuti EUR što je uz kontinuirano smanjenje korištene krivulje nerizičnih kamatnih stopa u izračunu tehničkih pričuva uzrokovalo veću razliku imovine i obveza u stranoj valuti
- Koncentracije tržišnog rizika – veća koncentracija izloženosti u Hrvatskoj, Rumunjskoj, Meksiku i Indoneziji uz prestanak korištenja prijelaznih mjera početkom godine
- Rizika promjene cijena nekretnina – veća izloženost nekretninskim fondovima

U isto vrijeme došlo je do smanjenja rizika vlasničkih vrijednosnih papira zbog smanjenja izloženosti Društva imovini vrste 2 te povremenim promjenama u parametrima korištenim za izračun šoka.

C.2.1. Rizik vlasničkih vrijednosnih papira

Kapitalni zahtjev za rizik vlasničkih vrijednosnih papira u 2020. godini iznosi 105.500 tisuća HRK što predstavlja smanjenje od 39.512 tisuća HRK u odnosu na 2019. godinu (2019.: 145.012 tisuća HRK). U 2020. godini Društvo je smanjilo izloženost imovini kod koje se ne primjenjuje metoda transparentnosti (look-through metoda), a povećalo izloženost imovini s primjenom metode transparentnosti. Uslijed ovih promjena došlo je do smanjenja vrijednosti imovine koja ulazi u izračun kapitalnog zahtjeva za rizik vlasničkih vrijednosnih papira Vrste 2, a time i kapitalnog zahtjeva ukupnog rizika.

U svrhu upravljanja rizikom fluktuacija cijena dionica i investicijskih fondova kojem je Društvo izloženo temeljem ulaganja u vlasničke vrijednosne papire, Društvo ulaže u diversificiran portfelj visoko kvalitetnih likvidnih vrijednosnica.

Koncentracija rizika

Društvo je u svom portfelju smanjilo izloženost BlackRock fondovima na koje se ne primjenjuje metoda transparentnosti („look-through“ metoda) te se ti fondovi klasificiraju kao vlasnički vrijednosni papiri Vrste 2. Smanjenje izloženosti BlackRock fondovima je nadalje značajno smanjilo potrebni kapital za vrijednosne papire Vrste 2.

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

Izloženost Društva imovini koja ulazi u rizik vlasničkih vrijednosnih papira (u tkn)	31.12.2020.	31.12.2019.
Vrsta 1	113.585	79.651
Vrsta 2	140.079	244.608
Strateška ulaganja (Vrsta 2)	3.055	2.921
Ukupno	256.718	327.180

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 vremenskom periodu kojom se osigurava ograničenje iznosa gubitka uslijed značajnog pada cijena vrijednosnica i donošenje novih alokacijskih odluka.

Portfeljem vlasničkih vrijednosnih papira također se upravlja preko sustava CRiSP s ciljem izbjegavanja velike koncentracije rizika.

C.2.2. Rizik kamatnih stopa

Rizik kamatnih stopa je rizik da će se vrijednosti financijskih instrumenata mijenjati uslijed promjene u kamatnim stopama. Rizik kamatne stope postoji i kod financijskih instrumenata s fiksnom kamatnom stopom i kod instrumenata s varijabilnom kamatnom stopom. 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. Pritom je rizik promjene budućih novčanih tokova ograničen budući da većina ulaganja nosi fiksnu kamatnu stopu.

Kapitalni zahtjev za rizik kamatnih stopa u 2020. godini iznosi 56.249 tisuća HRK što predstavlja povećanje od 4.456 tisuća HRK u odnosu na 2019. godinu (2019.: 51.794 tisuća HRK).

Mitigacija rizika

S ciljem upravljanja kamatnim rizikom, Društvo kontinuirano uspoređuje vlastiti portfelj investicijske imovine s obvezama koje su podložne riziku promjene kamatnih stopa te sa stanjima na tržištu.

Društvo redovito modelira i procjenjuje gotovinske tokove, utjecaj promjena kamatnih stopa na investicijski portfelj, kao i tehničke pričuve uz pomoć grupnih modela pripremljenih 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 kamatnih stopa smanjuje 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 maksimalni dopušteni limit razlike u duraciji između imovine i obveza, a isti redovito prati funkcija upravljanja rizicima.

Nadležni menadžment Društva kontinuirano prati investicijski portfelj i tržišne uvjete sukladno kretanjima kamatnih stopa s ciljem veće kontrole utjecaja kamatnog rizika 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 nerizičnih kamatnih stopa.

Kapitalni zahtjev za rizik raspona u 2020. godini iznosi 143.418 tisuća HRK što predstavlja povećanje od 54.585 tisuća HRK u odnosu na 2019. godinu (2019.: 88.613 tisuća HRK). Povećanje rizika raspona rezultat je novih izloženosti obveznicama Hrvatske, Meksika, Rumunjske i Indonezije uz dodatan rast tržišne vrijednosti obveznica. Također, početkom 2020. godine prestalo je korištenje prijelaznih mjera što je utjecalo na rast rizika raspona.

Mitigacija rizika

Mjere mitigacije za rizik raspona cijena su ulaganja u kvalitetne financijske instrumente sa što višim kreditnim rejtingom, a odluke o ulaganju donose se na temelju procjene utjecaja ulaganja na kapitalnu poziciju Društva.

C.2.4. Rizik inflacije

Društvo je u okviru osigurateljne djelatnosti izloženo utjecaju rasta stopa inflacije kroz mehanizam povećanja šteta i troškova te viših obveza. Pretpostavke o inflaciji uključene su 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. Valutni rizik

ugrađen je i u izračun povezanih tehničkih pričuva, likvidiranje šteta po policama osiguranja s valutnom klauzulom te plaćanje premije reosiguranja. Valuta kojoj je Društvo u najvećoj mjeri izloženo je EUR.

Kapitalni zahtjev za valutni rizik u 2020. godini iznosi 139.076 tisuća HRK što predstavlja povećanje od 57.357 tisuća HRK u odnosu na 2019. godinu (2019.: 81.718 tisuća HRK) što je posljedica veće izloženosti Društva u valuti EUR, a uz kontinuirano snižavanje krivulje prinosa i povećanje tehničkih pričuva životnog osiguranja došlo je do veće razlike imovine i obveza u stranoj valuti.

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 izloženost 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.

C.2.6. Rizik promjena cijena nekretnina

Društvo je u manjoj mjeri izloženo riziku promjena cijena nekretnina iako se izloženost portfelju imovine podložne ovom riziku povećala u 2020. godini zbog ulaganja u nekretninske fondove. Kapitalni zahtjev za rizik promjene cijena nekretnina u 2020. godini iznosi 34.043 tisuća HRK što predstavlja povećanje od 18.946 tisuća HRK u odnosu na prethodnu godinu (2019.: 15.097 tisuća HRK).

Društvo prije kupovanja nove nekretnine traži procjene ovlaštenog procjenitelja s ciljem mitigacije navedenog rizika.

C.2.7. Koncentracija tržišnih rizika

Kapitalni zahtjev za rizik koncentracije u 2020. godini iznosi 74.298 tisuća HRK što predstavlja povećanje od 31.912 tisuća HRK u odnosu na 2019. godinu (2019.: 42.386 tisuća HRK). Povećanje je uzrokovano prvenstveno novim izloženostima hrvatskim, meksičkim, rumunjskim i indonezijskim državnim obveznicama uz prestanak korištenja prijelaznih mjera u izračunu rizika.

Također, dugoročne obveze u životnom segmentu poslovanja pridonose kamatnom riziku, osobito ako se ne mogu uskladiti s raspoloživim investicijama zbog dugog roka dospelosti. Društvo je najviše izloženo hrvatskim državnim obveznicama, te je ograničilo izloženost hrvatskim državnim obveznicama u portfelju životnih osiguranja na 55%.

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 obvezama prema osiguranicima. Mitigacije za pojedine rizike navedene su u prethodnim poglavljima kod pojedinih rizika kao i u poglavlju C.2.9.

Društvo provodi i druge mjere smanjenja tržišnog rizika kao što je diversifikacija investicijskog portfelja. Prije odluka o promjeni alokacijske strategije Društvo procjenjuje utjecaj prijedloga na vlastitu kapitalnu poziciju. Također, Društvo je postavilo sustav limita kojima olakšava upravljanje i smanjenje tržišnog rizika te osigurava stabilnost kapitalne pozicije.

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

Društvo je uspostavilo Financijski odbor (FiCo odbor) koji podržava Upravu u nadzoru i vođenju investicijskih portfelja Društva, a sastaje se 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 sa značajnim utjecajem.

Učinkovitost navedenih tehnika za smanjenje rizika prati se, među ostalim:

- Kvartalnim obračunom potrebnog solventnog kapitala te analizom kretanja istog i usporedbom s planiranim vrijednostima.
- Praćenjem 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 se vrijednosti korigirale u skladu s postavljenim limitima.
- Usuglašavanjem strateške alokacije imovine s nositeljem funkcije upravljanja rizicima.
- Analizom usklađenosti imovine i obveza (ALM) zasebno za portfelje životnog i neživotnog osiguranja.

C.2.9 . Ulaganje imovine u skladu s načelom razboritosti

Društvo je uspostavilo čvrst i sveobuhvatan okvir upravljanja rizicima podržan procesom 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 odvija se u suradnji s 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 obvezama 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 obvezama, 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 obveza i odnose se na kraće novčane tijekove imovine u odnosu na obveze koje su ključni aspekt za investitora koji kreće od strane obveza. U svrhu limitiranja utjecaja tržišnih promjena i kako bi se osiguralo da imovina adekvatno pokriva obveze, stanje se redovito i pojačano prati.

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

- SAA odražava strukturu obveza.

- 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 obveza 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 obvezama.
- Utjecaj investicija i investicijskih aktivnosti na kvalitetu, sigurnost, likvidnost, profitabilnost i raspoloživost čitavog portfelja pri čemu utjecaj mora imati pozitivan utjecaj na karakteristike ukupnog portfelja, a ne narušavati iste.

Općenito, imovinom se upravlja prema načelu razboritosti koje karakterizira primjena sljedećih 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 ulagačka imovina, posebice ona koja služi za pokriće potrebnog solventnog kapitala i minimalnog potrebnog kapitala osigurava sigurnost, kvalitetu, likvidnost i profitabilnost portfelja kao cjeline, a ujedno treba osigurati dostupnost iste imovine.
- Posebna pažnja se pridaje imovini koja služi za pokriće pričuva. Ona se ulaže na način primjeren prirodi i trajanju osigurateljnih i reosigurateljnih obveza. Pritom se posebno vodi računa o najboljem interesu svih korisnika polica i obvezama osiguravatelja po izdanim policama.
- Sukobi interesa rješavaju se u najboljem mogućem interesu korisnika polica osiguranja Društva.

Ključ kod strategije investiranja i pristupa portfelju je u diversifikaciji:

- Portfelj je diversificiran 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 slučaju korištenja derivativnih instrumenata, Društvo vodi računa da se oni upotrebljavaju samo ukoliko doprinose smanjenju rizika ili olakšavaju 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 sustava – sustav upravljanja limitima 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

Kreditni rizik identificira se i mjeri 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 drugi procesi upravljanja rizicima (ad-hoc scenariji, ostali procesi upravljanja rizicima).

Kapitalni zahtjev za kreditni rizik prikazan je u nastavku.

Kreditni rizik (u tkn)	31.12.2020.	31.12.2019.
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	43.408	85.371

Kapitalni zahtjev za kreditni rizik u 2020. godini iznosi 43.408 tisuća HRK što predstavlja smanjenje od 41.963 tisuća HRK u odnosu na 2019. godinu (2019.: 85.371 tisuća HRK)

U odnosu na prethodno razdoblje u 2020. godini došlo je do smanjenja kapitalnih zahtjeva za kreditni rizik zbog ispunjenja obveza reosiguratelja nastalih realizacijom rizika potresa.

Na 31.12.2020. tri najznačajnije izloženosti prema riziku druge ugovorne strane su Allianz SE (reosigurateljni ugovori), UniCredit SpA i Goldman Sachs Group Inc. U odnosu na prethodno razdoblje dvije najveće izloženosti ostale su nepromijenjene, dok je na trećem mjestu 2019. godine bila AXA SA.

C.3.2. Osjetljivost za rizik

S ciljem evaluacije osjetljivosti na kreditni rizik, Društvo provodi test osjetljivosti potrebnog solventnog kapitala na pad kreditnog rejtinga preko utjecaja na sljedeće kategorije rizika:

- Rizik raspona
- Rizik koncentracije
- Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane.

U nastavku je prikazan scenarij osjetljivosti omjera solventnosti na pad kreditnog rejtinga svih izloženosti za jedan stupanj te scenarij osjetljivosti omjera solventnosti na rast vjerojatnosti neispunjavanja obveza za 10%:

31.12.2020. (u tkn)	Osnovni slučaj	Pad kreditnog rejtinga za jedan stupanj	Vjerojatnost neispunjavanja obveza (LGD-loss given default) veći za 10 posto
Vlastita sredstva	953.641	953.641	953.641
Potreban solventan kapital	488.109	612.815	488.793
Omjer solventnosti	195%	156%	195%

Unatoč snažnim pretpostavkama navedenih scenarija, Društvo zadržava stabilnu i snažnu solventnu poziciju gdje se omjer solventnosti i dalje nalazi iznad ključnih pokazatelja uspješnosti poslovanja.

C.3.3. Diversifikacija i ublažavanje rizika

Za ublažavanje rizika druge ugovorne strane Društvo koristi različite tehnike. U slučaju rizika vezanih uz reosigurateljne ugovore, Društvo prihvaća poslovanje samo s reosigurateljima visokog kreditnog rejtinga. Također, s ciljem ublažavanja rizika kod instrumenata s fiksnim prinosom, standardi Društva zahtijevaju da se ulaže pretežno u visoko kvalitetnu imovinu i ograničavaju se visoke koncentracije izloženosti portfelju.

Iste tehnike ublažavanja rizika razmatraju se u izračunu kapitalnog zahtjeva za kreditni rizik 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 diversificira portfelj imovine pod upravljanjem na tržištu Europske unije, 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 valutnu prirodu obveza diversifikacija 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 Društvo nastoji, osim navedenih rizika, 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 izvršena i 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 Republike Hrvatske te zemalja članica Europske unije. 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 čime se postiže smanjenje kreditnog rizika kroz dodatnu 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 prikupljanje instrumenata osiguranja prije izvršenja plaćanja po odobrenim zajmovima ili prolongacije 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 definiraju maksimalnu izloženost prema pojedinoj banci u skladu s interno definiranim sustavom limita i koji se temelji i na redovitim analizama bankarskih grupacija koje se provode na nivou matičnog Društva.

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

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 za korekciju vrijednosti 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 kratkoročnih tekućih ili budućih obveza, ili ispunjenje na temelju nepovoljno promijenjenih uvjeta, kao i rizik da je u slučaju krize likvidnosti Društva refinanciranje moguće samo po višim kamatnim stopama ili da se imovina 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, jedan mjesec, 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 navedenog, Društvo upravlja rizikom likvidnosti i na svakodnevnoj bazi kroz izloženost 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.

Escalacijski 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.

Omjeri likvidnosti za portfelj životnih osiguranja na 31.12.2020. dostupni su u nastavku.

Portfelj životnih osiguranja, omjer likvidnosti = potrebe likvidnosti / izvori likvidnosti	31.12.2020.	31.12.2019.
Osnovni slučaj	38%	44%
Stres šteta*	59%	69%
Stres premije*	45%	54%
Kombinacija stresa premije i šteta	62%	73%

* 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 31.12.2020. je ispod razine upozorenja za definirane sve slučajeve stresa te za definirane vremenske intervale.

Omjeri likvidnosti za portfelj neživotnih osiguranja na 31.12.2020. dostupni su u nastavku.

Portfelj neživotnih osiguranja, omjer likvidnosti = potrebe likvidnosti / izvori likvidnosti	31.12.2020.	31.12.2019.
Osnovni slučaj	50%	44%
Stres šteta*	54%	49%
Stres premije*	61%	54%
Kombinacija stresa premije i šteta	62%	56%

* 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 solventnog kapitalnog zahtjeva

Omjer likvidnosti na 31.12.2020. je ispod razine upozorenja za definirane sve slučajeve stresa te za definirane vremenske intervale.

Rizik likvidnosti također se identificira i mjeri procesom procjene najznačajnijih rizika kako je opisano u Poglavlju B.3.4 Proces upravljanja rizicima, a u slučaju potrebe koriste se ad-hoc scenariji.

C.4.2. Mitigacija rizika

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

Uzevši u obzir značajna ulaganja u državne vrijednosne papire koji su raspoloživi za prodaju (obveznice i trezorski zapisi) te ulaganja u investicijske fondove i bankarske depozite uz klauzulu prijevremenog razročenja, Društvo raspolaže visoko likvidnim financijskim instrumentima koji čine velik dio investicijskog portfelja uz dodatak svakodnevnih priljeva na novčanim računima. Time se može zaključiti da je pozicija likvidnosti dobra i Društvo nije u većoj mjeri izloženo riziku likvidnosti te udovoljava zakonskim zahtjevima u pogledu likvidnosti.

Učinkovitost mjera za smanjenje rizika kontrolira se dnevnim i kvartalnim praćenjem rizika likvidnosti kako je opisano u poglavlju 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 31.12.2020. iznosi 263.690 tisuća kuna za životna osiguranja te 8.413 tisuća kuna za neživotna osiguranja.

C.5. Operativni rizik

Operativni rizik predstavlja neočekivane gubitke proizašle iz neadekvatnih ili neuspješnih internih procesa, ljudskog nedoličnog ponašanja i 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 Proces 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 u nastavku dokumenta

Kapitalni zahtjev za operativni rizik prikazan je u sljedećoj tablici.

Tkn	31.12.2020.	31.12.2019.
Kapitalni zahtjev za operativni rizik	35.929	35.273

Kapitalni zahtjev za operativni rizik u 2020. godini iznosi 35.929 tisuća HRK što predstavlja povećanje od 656 tisuća HRK u odnosu na 2019. godinu (2019.: 35.273 tisuća HRK).

Društvo smatra da navedeni iznos pokriva moguće operativne rizike u sljedećih godinu dana te mu nije potreban dodatan kapital neovisno o planiranim projektima za to razdoblje.

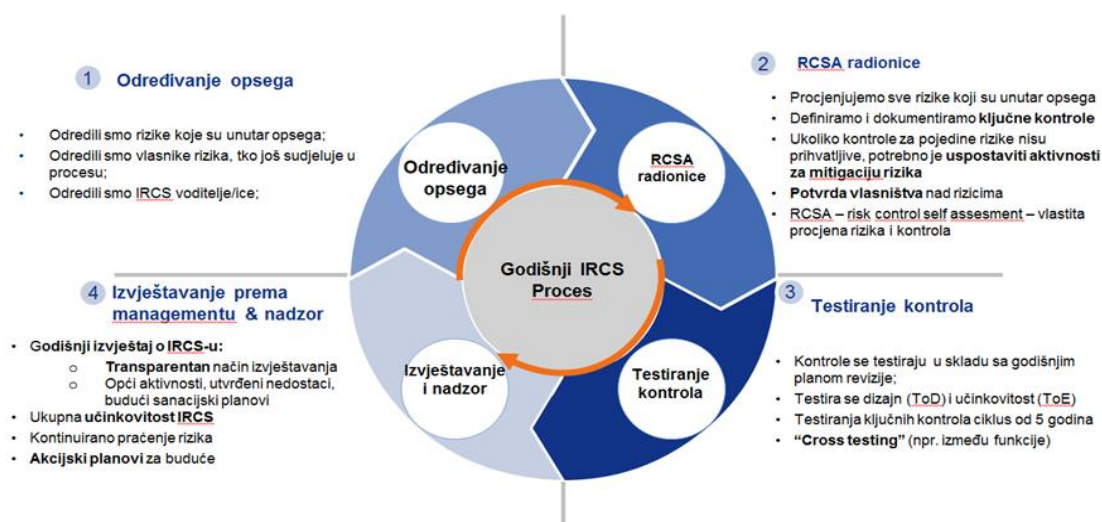
Operativnim rizicima upravlja se redovito u sklopu uobičajenog tijeka poslovanja pri čemu vlasnici rizika ili procesa kao dio prve razine unutarnjih kontrola identificiraju ključne rizike njihovih aktivnosti i uspostave primjerenu razinu upravljanja. Vlasnici rizika i procesa definiraju aktivnosti za smanjenje rizika koje su razmjerne ciljanoj toleranciji na rizik te osiguravaju da su takve aktivnosti implementirane na odgovarajući način i redovito. Iako ovaj proces prelazi okvire propisanih pravilnika, isti predstavlja važan mehanizam za upravljanja rizicima Društva u cjelini jer osigurava upoznatost s operativnim rizicima na svim organizacijskim razinama.

Dodatna razina upravljanja operativnim rizicima se na godišnjoj razini implementira kroz proces IRCS (Integrirani sustav rizika i kontrola) koji će biti opisan u nastavku.

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).

U nastavku su prikazani koraci godišnjeg IRCS procesa, načini kontrole te izvještavanje prema Odboru za sustav upravljanja i unutarnje kontrole te Odboru za upravljanje rizicima.



Operativni rizici se identificiraju tijekom procesa vlastite procjene rizika i pripadajućih kontrola na temelju brojnih izvora poslovnih informacija, što uključuje unutarnje i vanjske podatke o štetama koje proizlaze iz 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 jer se njime primjereno upravlja i u granicama 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 2020. godini identificiralo rizike koje je potrebno ublažiti te su za njih definirani akcijski planovi s rokovima i zaduženjima. Kao zaključak procesa upravljanja operativnim rizicima utvrđeno je kako Društvo nije izloženo značajnim 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 su adekvatno smanjeni uz uspostavljene razine tolerancije rizika. Vlasnici procesa odgovorni su za identifikaciju operativnih rizika unutar svojih procesa i komuniciranje ovih rizika odgovarajućim vlasnicima rizika.

Nadzor - Nadzorne funkcije, poput funkcije za praćenje usklađenosti i funkcije za upravljanje rizicima služe kako bi pratile primjerenost i bile podrška u provođenju aktivnosti upravljanja operativnim rizicima od strane vlasnika rizika.

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

Tolerancija prema riziku - Operativnim rizicima uglavnom se upravlja na temelju cost-benefit analize koja osigurava 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 uzimajući u obzir unutarnje ili vanjske događaje s potencijalnim utjecajem na 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 kako bi primjereno upravljalo operativnim rizikom koji proizlazi iz neusklađenosti ili drugih nepravilnosti. Relevantni pravilnici i procedure opisuju pristup Društva prema upravljanju ovim područjima rizika. Društvo kontinuirano radi na programu kibernetičke i informacijske sigurnosti kako bi se bolje odgovorilo na aktualna vanjska kretanja i kako bi dodatno ojačalo unutarnje kontrole za povezane operativne rizike.

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 – Top Riska Assessment) Društva, sukladno pravilniku „Pravilnik za procjenu najznačajnijih rizika“ Društva. Ovi se rizici prate na kvartalnoj razini putem 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 koji definiraju potreban intenzitet za eskalaciju rizika. Također se procjenjuje učestalost, efikasnost kontrola, mogući financijski utjecaj i reputacijski utjecaj.

Strateški rizici se procjenjuju i analiziraju i u procesu planiranja. Kako bi se osigurala pravilna implementacija strateških ciljeva u sadašnjem poslovnom planu, strateške se kontrole provode praćenjem odgovarajućih poslovnih ciljeva. Društvo također kontinuirano prati tržišne i konkurentne uvjete, zahtjeve tržišta kapitala, regulatorne uvjete i druge relevantne promjene u okruženju kako bi identificiralo potrebne prilagodbe strategije.

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

Izloženost i koncentracija rizika

Tijekom 2020. 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 2020. godini Društvo je zabilježilo nekolicinu slučajeva koji su u manjem opsegu 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 2020. 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 ciljeve te odredilo sljedeće rizike: Volumen portfelja i profitabilnost portfelja motornih osiguranja (AK i AO), Strategija i profitabilnost proizvoda životnih osiguranja (HR i SLO), Upravljanje prodajnom mrežom (sales steering) te Rizici povezani s nedavno otvorenom podružnicom u Sloveniji. Mjere smanjenje 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, potpuna integracija svih poslovnih procesa i aktivnosti s podružnicom u Sloveniji kao i definirani ključni indikatori svih rizika te njihovo aktivno praćenje.

Usvojene mjere Društva za smanjenje rizika povezanih s pandemijom COVID-19 uključuju uspostavljanje kriznog tima za upravljanje izvanrednom situacijom, postupnu digitalnu transformaciju procesa, praćenje i analizu tržišnih rizika te rizika likvidnosti, pojačano praćenje otkupa i šteta i rad na diversifikaciji kanala pristupa i komunikacije s klijentima.

Uz navedene rizike, prepoznati su i sljedeći tržišni rizici: Rizik kamatnih stopa (neostvarenje očekivanog povrata) te Kreditni rizik. Mjere smanjenja ovih rizika detaljno su opisani su u poglavlju C.2. Tržišni rizici.

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.

C.7. Ostale informacije

C.7.1. Ostale materijalne informacije

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, a provedene analize tijekom 2020. godine su prikazane u nastavku.

Društvo je najosjetljivije na **tržišne rizike te kreditni rizik**. U tablici ispod pokazan je procijenjeni utjecaj definiranih scenarija na potrebni solventni kapital Društva, vlastita sredstva Društva odnosno ukupnu kapitalnu poziciju Društva. Društvo je u scenarijima stresa adekvatno kapitalizirano, što je i rezultat aktivnog upravljanja 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)	365.176	339.670	339.573	490.052
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja (2)	192.596	192.596	192.596	192.596
Preuzeti rizik životnog osiguranja (3)	78.105	78.105	78.105	78.105
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (4)	43.540	43.540	43.540	43.540
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane (5)	43.408	43.408	43.408	66.914
Diverzifikacija između pojedinih rizičnih modula (6)	-214.563	-211.736	-211.724	-237.355
Osnovni potrebni solventni kapital (7) = zbroj od (1) do (6)	508.262	485.584	485.498	633.851

Kapitalni zahtjev za operativni rizik (8)	35.929	35.929	35.929	35.929
Prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da pokriju gubitke (9)	-56.082	-56.082	-54.554	-56.966
Potrebni solventni kapital (10)=(7)+(8)+(9)	488.109	465.431	466.873	612.815
Vlastita sredstva	953.641	929.690	997.957	953.641
Omjer solventnosti	195%	200%	214%	156%

- U slučaju stresnog scenarija pada vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira za 30% smanjuje se kapitalni zahtjev za tržišni rizik radi smanjenja izloženosti imovine. S druge strane dolazi i do negativnog utjecaja na vlastita sredstva Društva, ali nedovoljno velikog da bi isti rezultirao smanjenjem omjera solventnosti.
- U slučaju pada kamatnih stopa na financijskom tržištu dolazi do smanjenja kapitalnog zahtjeva za tržišni rizik uslijed promjene prevladavajućeg šoka za rizik kamatnih stopa. U isto vrijeme dolazi i do povećanja vlastitih sredstava temeljeno na trenutnoj strukturi imovine društva te njenoj osjetljivosti na šokove pozitivnog i negativnog predznaka. Uslijed ovih promjena omjer solventnosti Društva nije ugrožen.
- Pad kreditnog rejtinga svih izloženosti Društva ima najznačajniji utjecaj na povećanje kapitalnih zahtjeva, ali rezultirajući omjer solventnosti i u tom scenariju premašuje interno određene granice omjera upravljanja što znači da kapitalna pozicija Društva nije ugrožena.
- Analiza **osjetljivosti na preuzete rizike životnog osiguranja** pokazuje da je Društvo najosjetljivije na scenarij povećanja troškova. U slučaju povećanja ukupnih administrativnih troškova za 10% solventna pozicija Društva smanjila bi se za 7 p.p. kao posljedica smanjenja vlastitih sredstava Društva. U slučaju drugih parametara osjetljivosti (smrtnost, poboljšavanje, dugovječnost, odustanci) analiza je pokazala da promjene tih parametara ne utječu značajno na solventnu poziciju Društva (+/- 1 p.p.).
- 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. Analiza je pokazala da bi najveće očekivano smanjenje kapitalne pozicije Društva uslijedilo u slučaju scenarija „Požar u marini“ čime bi se omjer solventnosti Društva smanjio za 2,37 p.p. 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 **preuzetih rizika zdravstvenog osiguranja** temeljem scenarija Rast broja osiguranika za slučaj nezgode za 20% pokazuje nematerijalno smanjenje solventne pozicije Društva.

Uz analize osjetljivosti Društvo također razmatra i različite scenarije stresa te njihov utjecaj na kapitalnu poziciju Društva. Tijekom 2020. godine razmatrano je niz različitih scenarija stresova koji se koriste kao podloga za donošenje poslovnih odluka poput ulaganja financijske imovine, razvoja novih proizvoda itd. Tijekom ORSA procesa također je proveden niz stresnih scenarija koji su se smatrali svrsishodnim s obzirom na identificirane rizike te su isti dokumentirani u Izvješću o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti za 2020. godinu te pokazuju adekvatnu kapitaliziranost Društva u slučaju svih scenarija.

D. Vrednovanje za potrebe solventnosti

D.1. Imovina

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

Imovina u tkn	31.12.2020.			31.12.2019.		
	Solventnost II	Zakonski propisani FI	Razlike	Solventnost II	Zakonski propisani FI	Razlike
Odgođeni troškovi pribave	0	74.110	-74.110	0	70.536	-70.536
Nematerijalna imovina	0	161.126	-161.126	0	170.147	-170.147
Odgođena porezna imovina	0	0	0	0	0	0
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	89.677	93.717	-4.040	91.346	98.050	-6.704
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima))	4.178.318	4.155.314	23.004	4.015.785	3.992.127	23.658
<i>Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)</i>	42.071	24.524	17.547	37.770	25.363	12.407
<i>Ulaganja u podružnice</i>	4.515	5.688	-1.173	3.789	5.688	-1.899
<i>Vlasnički vrijednosni papiri</i>	88.242	88.242	0	59.385	59.385	0
<i>Obveznice</i>	3.518.746	3.512.115	6.631	3.460.826	3.447.676	13.150
<i>Investicijski fondovi</i>	463.604	463.604	0	437.911	437.911	0
<i>Izvedenice</i>	7.515	7.515	0	7.473	7.473	0
<i>Depoziti koji nisu novčani ekvivalenti</i>	53.626	53.626	0	8.631	8.631	0
Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja	848.853	848.853	0	814.657	814.657	0
Zajmovi & hipoteke	33.484	33.484	0	35.524	35.524	0
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama:	187.130	235.673	-48.543	104.443	160.192	-55.750
<i>Neživotna osiguranja i životna osiguranja slična neživotnim osiguranjima</i>	186.076	234.611	-48.535	103.414	159.154	-55.740
<i>Životna osiguranja i neživotna osiguranja slična životnim osiguranjima, isključujući index-linked i unit-linked proizvode</i>	1.054	1.062	-8	1.031	1.031	0
<i>Life index & unit-linked</i>	0	0	0	7	7	0
Potraživanja iz poslova osiguranja i poslova posredovanja u osiguranju	23.998	123.720	-99.722	40.738	138.245	-97.507
Potraživanja od reosiguranja	36.658	36.658	0	23.932	23.932	0
Ostala potraživanja	48.750	48.750	0	151.009	153.837	-2.826
Novac i novčani ekvivalenti	70.958	70.958	0	60.669	60.669	0
Ostala imovina, koja nije nigdje prikazana	4.301	4.301	0	6.715	6.715	0
Ukupna imovina	5.522.127	5.886.665	-364.537	5.344.818	5.724.631	-379.812

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 2019. godini utvrđene su nove fer vrijednosti za sve nekretnine, a razlika između fer vrijednosti i knjigovodstvene vrijednosti iznosila je -6,7 milijuna HRK i rezultat je utvrđivanja fer tržišne vrijednosti temeljem procjemenih elaborata neovisnih ovlaštenih procjenitelja s odgovarajućim profesionalnim kvalifikacijama.

Na kraju 2020. godine Društvo je utvrdilo da s obzirom na kretanja na tržištu nekretnina procijenjena fer vrijednost značajno ne odstupa od procjene utvrđene sredinom 2020. godine. Razlika fer vrijednosti i knjigovodstvene vrijednosti u 2020. godini iznosi -4,0 milijuna HRK.

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 17.547 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.

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 dospeljeka u financijskih izvještajima, za potrebe solventnosti vrednuju se po fer vrijednosti te je u bilanci solventnosti iskazana veća vrijednost istih za 6.630 tisuća kuna.

Za dužničke vrijednosne papire koristi se zadnja cijena trgovanja dobivena uporabom Bloombergovog algoritma (BGN last). 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 dospelja 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 31.12.2020 i na 31.12.2019 jednaka je zbroju najbolje procjene i dodatka za rizik.

Vrste osiguranja za poslove neživotnih osiguranja prema Solventnosti II	Tehničke pričuve na 31.12.2020 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	3.667	3.926	7.593	1.165	8.757
Osiguranje zaštite prihoda	4.195	19.733	23.928	1.563	25.491
Osiguranje naknada zaposlenicima	0	0	0	0	0
Osiguranje od automobilske odgovornosti	47.131	217.382	264.513	12.388	276.901
Druga osiguranja motornih vozila	43.950	24.606	68.555	5.644	74.200
Pomorska, zračna i transportna osiguranja	3.461	19.740	23.201	1.465	24.665
Osiguranje imovine od požara i drugih opasnosti	38.608	158.710	197.318	9.207	206.524
Osiguranje od opće odgovornosti	81.158	73.329	154.486	6.795	161.281
Osiguranje kredita i jamstava	256	1.040	1.296	150	1.446
Osiguranje pravne zaštite	0	0	0	0	0
Asistencija	2.567	7.770	10.337	763	11.100
Osiguranje raznih financijskih i drugih gubitaka	-107	2.597	2.489	980	3.470
UKUPNO za poslove neživotnih osiguranja	224.884	528.831	753.715	40.119	793.834

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

Najbolja procjena obveza

Najbolja procjena na 31.12.2020. narasla je u odnosu na 31.12.2019. za 95.831 tisuća kuna (13,7%) zbog promijene neekonomskih pretpostavki (rast portfelja, promjene iskustva šteta u odnosu na očekivanja) i zbog povećanja pričuva za štete za Osiguranja imovine od požara i drugih opasnosti, uzimajući u obzir štetni događaj potres sa epicentrom kod Petrinje i Gline koji se dogodio 29.12.2020.

- Najbolja procjena obveza jednaka je očekivanoj sadašnjoj vrijednosti budućih novčanih tokova koja uzima u obzir vremensku vrijednost novca koju predstavlja očekivana sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova, upotrebljavajući relevantnu vremensku strukturu 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, pribave)) koji proizlaze iz obveza iz ugovora o osiguranju tijekom njihova trajanja.
- Najbolja procjena je izračunata na bruto osnovi, bez umanjenja za iznose koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju ili od subjekata posebne namjene koji su izračunati zasebno
- Najbolja procjena za poslove neživotnih osiguranja je suma Premijske pričuve (PP) i Pričuve šteta (CP)
- Premijska pričuva se odnosi na sve buduće novčane tokove koji su povezani uz postojeće ugovore na datum vrednovanja 31.12.2020. i koji će se dogoditi nakon datuma vrednovanja 31.12.2020. i za vrijeme trajanja razdoblja pokriva ugovora. Postojeći ugovori se prestaju priznavati u slučaju kada obveza definirana ugovorom o osiguranju prestaje, raskinuta je ili je otkazana, pa ukoliko je potrebno, uzeto je u obzir i buduće ponašanje korisnika police kao što je vjerojatnost prekida 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, pribave), 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 31.12.2020., bez obzira da li su prijavljeni ili ne. Novčani tokovi projiciraju sve buduće isplate po štetama, uključujući sve troškove koji se odnose na upravljanje štetama kao i troškove koji 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. Navedene krivulje bez rizičnih kamatnih stopa preuzimaju se sa službene publikacije EIOPA-e.

Društvo pri izračunu najbolje procjene:

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

Dodatak za rizik

Dodatak za rizik na 31.12.2020. samnjio se u odnosu na 31.12.2019. za 4.178 tisuća kuna (9,4%) 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 priručnima 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 31.12.2020. u određivanju troška raspolaganja prihvatljivim vlastitim sredstvima, odnosno stopa troška kapitala je iznosila 6%.

Društvo je na 31.12.2020 izračunalo tehničke priručne (priručna šteta, premijska priručna i dodatak za rizik) koristeći prikladne metode vrednovanja. Odabir prikladne metode vrednovanja osigurava da su priroda, opseg i složenost osiguranih rizika odgovarajući pokriveni pri čemu su uzeta u obzir i sva ograničenja metoda. Pretpostavke i parametri metode su odabrani 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 priručna najboljih procjena tijekom vremena kao dodatnu metodu za potvrđivanje procjena.

Vrednovanje tehničkih priručna 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 sa iznosom tehničkih priručna za poslove neživotnih osiguranja

Analiza stupnja osjetljivosti modela za izračun tehničkih priručna je provedena kako bi se postiglo razumijevanje nepostojanosti koje se nalaze u temeljima poslovanja. Najvažniji uzroci neizvjesnost su: budući novčani tokovi šteta (i po pitanju iznosa i po pitanju dinamike isplate šteta), katastrofalne prirodne nepogode, budući novčani tokovi troškova, promjena zakona i propisa, promjena sudske prakse, ekonomske pretpostavke (vremenska struktura bez rizičnih kamatnih stopa, inflacija). Testovi osjetljivosti su provedeni na temelju testova scenarija koji su razumni i realistični, razmatrajući raspon iznosa koji dolaze kao rezultat različitih metoda i pretpostavki. Koristeći različite metode (npr. trokute plaćanja, trokute nastalih šteta, metode očekivanog broja šteta i očekivane prosječne štete) dobivene su određene informacije koje ne bi bile dostupne da se nisu koristile različite metode. Koristeći različite pretpostavke dobivene su različite vrijednosti koje su pomogle pri procjeni posljedica na procjenu priručna. Na taj način je osigurana ispravna upotreba rezultata, te su uočena područja koja su u većoj mjeri osjetljiva ili imaju velik utjecaj na priručnu, 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, uključanje novih informacija u procjene pričuva, promijene zbog prosudbe stručnjaka pri procjeni pričuva, utjecaj novih klijenata/ pokrića i utjecaj drugih promijene u opsegu poslovanja neživotnih osiguranja.

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

U donjoj tablici navedene su vrijednosti tehničkih pričuva Društva na 31.12.2020. 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 31.12.2020. u tkn			Tehničke pričuve na 31.12.2019. 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	8.757	30.947	-22.190	6.399	24.926	-18.527
Osiguranje zaštite prihoda	25.491	40.801	-15.310	25.135	40.466	-15.331
Osiguranje naknada zaposlenicima	0	0	0	0	0	0
Osiguranje od automobilske odgovornosti	276.901	283.093	-6.192	284.671	286.433	-1.762
Druga osiguranja motornih vozila	74.200	89.076	-14.876	74.103	93.075	-18.972
Pomorska, zračna i transportna osiguranja	24.665	27.767	-3.102	29.023	30.608	-1.585
Osiguranje imovine od požara i drugih opasnosti	206.524	262.333	-55.808	95.715	154.215	-58.500
Osiguranje od opće odgovornosti	161.281	225.128	-63.847	168.249	227.558	-59.309
Osiguranje kredita i jamstava	1.446	1.829	-383	2.178	2.750	-572
Osiguranje pravne zaštite	0	0	0	0	0	0
Asistencija	11.100	14.063	-2.963	8.263	11.164	-2.901
Osiguranje raznih financijskih i drugih gubitaka	3.470	5.035	-1.566	4.267	7.769	-3.502
UKUPNO za poslove neživotnih osiguranja	793.834	980.072	-186.238	698.003	878.964	-180.961

Tehničke pričuve za potrebe solventnosti na 31.12.2020 su manje za 19,0% (-186.238 tkn) od tehničkih pričuva prema računovodstvenim standardima, dok je to umanjeno na 31.12.2019 iznosilo 20,6% (-180.961 tkn).

Razlike koje se javljaju u iznosima tehničkih pričuva na 31.12.2020. za poslove neživotnih osiguranja izračunatih za potrebe solventnosti i prema računovodstvenim standardima posljedica su nekoliko dodatnih aspekata važećima prema Solventnosti II:

- Premijska pričuva – pričuva koja se odnosi na sve buduće obveze nakon datuma vrednovanja unutar ograničenja ugovora (contract boundary). Osiguratelj 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 pričuvi prijenosne premije već premijsku pričuvi 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 pričuvi 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 primjenjuju 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 prilagodilo 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 31.12.2020.

Vrijednost pričuva za potraživanja po ugovorima o reosiguranju za poslove neživotnih osiguranja na 31.12.2020.:

Vrste osiguranja za poslove neživotnih osiguranja prema Solventnosti II	Najbolja procjena potraživanja od reosiguranja na 31.12.2020 u tkn		
	Pričuva premija (PP)	Pričuva šteta (CP)	Najbolja procjena UKUPNO
(1)	(2)	(3)	(4)=(2)+(3)
Osiguranje medicinskih troškova	-49	524	475
Osiguranje zaštite prihoda	8	31	39
Osiguranje naknada zaposlenicima	0	0	0
Osiguranje od automobilske odgovornosti	-2.084	8.954	6.870
Druga osiguranja motornih vozila	-1.560	347	-1.212
Pomorska, zračna i transportna osiguranja	102	3.392	3.494
Osiguranje imovine od požara i drugih opasnosti	2.608	105.961	108.569
Osiguranje od opće odgovornosti	44.516	17.944	62.460
Osiguranje kredita i jamstava	82	465	547
Osiguranje pravne zaštite	0	0	0
Asistencija	-318	5.390	5.072
Osiguranje raznih financijskih i drugih gubitaka	-639	400	-238
UKUPNO za poslove neživotnih osiguranja	42.667	143.408	186.076

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)	Pričuva šteta (CP)	Najbolja procjena UKUPNO
(1)	(2)	(3)	(4)=(2)+(3)
Osiguranje medicinskih troškova	-62	593	531
Osiguranje zaštite prihoda	-7	4	-2
Osiguranje naknada zaposlenicima	0	0	0
Osiguranje od automobilske odgovornosti	0	13.561	13.561
Druga osiguranja motornih vozila	0	0	0
Pomorska, zračna i transportna osiguranja	-35	4.204	4.170
Osiguranje imovine od požara i drugih opasnosti	1.425	7.613	9.039
Osiguranje od opće odgovornosti	41.644	32.091	73.734
Osiguranje kredita i jamstava	-302	347	46
Osiguranje pravne zaštite	0	0	0
Asistencija	681	1.760	2.441
Osiguranje raznih financijskih i drugih gubitaka	-48	27	-21
UKUPNO za poslove neživotnih osiguranja	43.297	60.202	103.499

Pričuva za potraživanja po ugovorima o reosiguranju na 31.12.2020. narasla je u odnosu na 31.12.2019. za 82.577 tisuća kuna (+79,8%) zbog promijene neekonomskih pretpostavki (promjene iskustva šteta u odnosu na očekivanja, rast portfelja za koje postoje proporcionalni ugovori o reosiguranju) i zbog povećanja pričuve za Osiguranje imovine od požara i drugih opasnosti, uzimajući u obzir štetni događaj potres sa epicentrom kod Petrinje i Gline koji se dogodio 29.12.2020.

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 naplativi 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 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 osigurava da određivanje tehničkih pričuva bude provedeno na način da korišteni podaci, pretpostavke i metode su proporcionalne profilu rizika, uzimajući u obzir prirodu, opseg i složenost rizika.

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

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

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

Prosudba stručnjaka

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

Metode i pretpostavke za pričuvu šteta

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

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

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

Pričuva za troškove upravljanja ulaganjima pričuva šteta je izračunato primjenom pojednostavljenja da se odredi udio troškova ulaganja u tehničkim pričuvama (IME) na temelju saznanja o omjeru između troškova potrebnih za upravljanje ulaganjima i neto tehničkih pričuva prema računovodstvenim standardima. Pretpostavljeno je da su troškovi upravljanja ulaganjima proporcionalni tehničkim pričuvama, te da su stabilni tijekom vremena. Projekcija budućih troškova 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 0,8% 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 2020 godini nisu materijalno značajne, te nisu izuzete iz pričuva šteta za poslove neživotnih osiguranja prema Solventnosti II. Na 31.12.2020 Društvo je isplaćivalo 49 renti i na mjesečnoj osnovi to ukupno iznosi 76 tisuće kuna dok je pričuva za rentne štete neživotnih osiguranja koje je Društvo isplaćivalo na 31.12.2020. iznosila 15.600 tisuća kuna što iznosi 2,93% 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 31.12.2020 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 upravljanja 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 31.12.2020. odabralo metodu (1) u hijerarhiji metoda za izračun dodatka za rizik opisan u dokumentu "Smjernica o vrednovanju tehničkih pričuva" EIOPA-BoS-14/166 HR vodeći računa da ona prema principu proporcionalnosti prikladna prirodi, opsegu i složenosti rizika na kojima se temelje obveze Društva.

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

Metode i pretpostavke za potraživanja po ugovorima o reosiguranju

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

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

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

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

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

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

D.2.2. Vrednovanje tehničkih pričuva za poslove životnih osiguranja

Aktuarska funkcija 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 31.12.2020. (utkn)			
	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	2.474.919	778.654	24.862	3.278.435
Najbolja procjena - Bruto	2.453.500	774.886	16.593	3.244.979
Dodatak za rizik	21.419	3.769	8.269	33.456
Tehničke pričuve - ukupno	2.474.919	778.654	24.862	3.278.435
Povrati iz ugovora o reosiguranju	0	0	1.054	1.054
Tehničke pričuve umanjene za povrate ugovora o reosiguranju	2.474.919	778.654	23.807	3.277.381
Vrste osiguranja za poslove životnih osiguranja prema Solventnosti II	Tehničke pričuve na 31.12.2019. (utkn)			
	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	1039
Tehničke pričuve umanjene za povrate ugovora o reosiguranju	2.601.853	751.773	10.046	3.363.672

Najbolja procjena

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

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

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

Za diskontiranje budućih tokova novca primjenjuje se relevantna vremenska struktura bez rizičnih kamatnih stopa. Navedena krivulja bez rizičnih kamatnih stopa preuzima se sa službene publikacije EIOPA-e.

Za pravilan izračun tehničkih pričuva Solventnosti II treba biti pokriven cijeli portfelj aktivnih polica. Zbog nedostatka modela ili nematerijalnosti korištena su određena pojednostavljena, koja se odnose na nematerijalni udio tehničkih pričuva.

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 bez rizičnih kamatnih stopa,
- nije primjenjivalo prijelazne mjere za relevantnu vremensku strukturu bez rizičnih kamatnih stopa,
- nije primjenjivalo prijelazne odbitke za relevantnu vremensku strukturu bez rizičnih 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 – 31.12.2020.	u tisućama kuna			
	Deterministic BEL	Opcije i garancije	Dodatak za rizik	Tehnička pričuva ukupno
Bazne pretpostavke	3.244.360	619	33.456	3.278.435
Bezrizična kamatna stopa +100bp	3.053.498	570	31.944	3.086.013
Bezrizična kamatna stopa -100bp	3.453.812	671	35.087	3.489.570
Bezrizična kamatna stopa +50bp	3.146.972	594	32.685	3.180.251
Bezrizična kamatna stopa -50bp	3.346.997	644	34.262	3.381.904
+100 bps u cijeni kapitala za RM	3.244.360	619	39.032	3.284.011
Stope otkupa/otkaza + 10%	3.242.506	619	33.456	3.276.581
Stope otkupa/otkaza - 10%	3.245.893	619	33.456	3.279.968
Administrativni troškovi +10%	3.279.670	619	33.456	3.313.745
Administrativni troškovi -10%	3.208.970	619	33.456	3.243.045
Inflacija +1%	3.266.180	619	33.456	3.300.255
Smrtnost +15% za proizvode s rizikom smrtnosti	3.253.333	619	33.456	3.287.408
Poboljšanje +5% za proizvode s rizikom poboljšavanja	3.245.329	619	33.456	3.279.403
Smrtnost -20% za proizvode s rizikom dugovječnosti	3.247.071	619	33.456	3.281.146

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 31.12.2020. 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 31.12.2020 u tkn			Tehničke pričuve na 31.12.2019 u tkn		
	Za potrebe Solventnosti II	Zakonom propisani FI	Razlike	Za potrebe Solventnosti II	Zakonom propisani FI	Razlike
Tehničke pričuve (osim za Osiguranje kod kojeg osiguranik preuzima investicijski rizik)	2.499.781	2.523.033	-23.252	2.612.931	2.575.242	37.689
Tehničke pričuve za Osiguranje kod kojeg osiguranik preuzima investicijski rizik	778.654	848.853	-70.198	751.781	814.657	-62.876
Total	3.278.435	3.371.885	-93.450	3.364.712	3.389.899	-25.187

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

Kako povrti 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 31.12.2020.

Vrijednost pričuva za potraživanja po ugovorima o reosiguranju za poslove životnih osiguranja na 31.12.2020:

Vrste osiguranja za poslove životnih osiguranja prema Solventnosti II	Povrti iz ugovora o reosiguranju na 31.12.2020. u tkn			
	Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Osiguranje kod kojeg osiguranik preuzima rizik osiguranja	Ostalo osiguranje života	Total
Povrti iz ugovora o reosiguranju	0	0	1.054	1.054

Promjena tehničke pričuve u odnosu na prethodnu godinu

Promjena tehničke pričuve umanjena za povrate ugovora o reosiguranju dana u odnosu na 31.12.2019. dana je u sljedećoj tablici:

	31.12.2020.	31.12.2019.	Promjena tehničke pričuve umanjene za povrate ugovora o reosiguranju
Tehničke pričuve umanjene za povrate ugovora o reosiguranju (tkn)	3.277.381	3.363.672	-86.291

Tehnička pričuva umanjena za povrate ugovora u reosiguranju je za 86.291 tisuća kuna manja u odnosu na 31.12.2019. Posljedica je to više čimbenika, kretanja portfelja (postojećeg i novougovorenog posla) te promjena u ekonomskom okruženju povezanih sa kretanjem kamatnih stopa.

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 osigurateljnoj godini.

Pretpostavke o stopi otkupa/otkaza promijenjene su tijekom razdoblja.

Pretpostavke o troškovima

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

Pretpostavke o troškovima nisu se materijalno promijenile tijekom razdoblja.

Ekonomske pretpostavke

Ekonomske pretpostavke korištene u izračunu tehničkih pričuva su bazirane na bezrizičnoj (risk-free) metodologiji i preuzimamo ih sa službenih stranica EIOPA-e.

Ekonomske pretpostavke se mijenjaju svakog kvartala.

Pretpostavke o budućoj dobiti

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

Pretpostavke o budućoj dobiti nisu mijenjane tijekom razdoblja.

D.3. Ostale obveze

Vrijednost ostalih obveza u bilanci po principima solventnosti II na 31.12.2020:

Obveze (u tkn)	31.12.2020.			31.12.2019.		
	Solventnost II	Zakonom propisani FI	Razlike	Solventnost II	Zakonom propisani FI	Razlike
Nepredviđene obveze	0	0	0	0	0	0
Pričuve, osim tehničkih pričuva	31.228	31.228	0	29.455	29.455	0
Obveze za mirovine	0	0	0	0	0	0
Depoziti reosiguratelja	0	0	0	0	0	0
Odgođene porezne obveze	53.761	70.946	-17.185	48.871	73.024	-24.153
Izvedenice	0	0	0	0	0	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	0	0	0	0	0	0
Financijske obveze osim dugovanja prema kreditnim institucijama	63.994	63.994	0	68.296	68.296	0
Obveze prema osiguranju i posrednicima	51.590	51.590	0	54.995	54.995	0
Obveze prema reosiguranju	47.551	58.362	-10.811	9.185	27.510	-18.325
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	10.776	10.776	0	10.315	10.315	0
Podređene obveze	0	0	0	0	0	0
Sve ostale obveze koje nisu prikazane drugdje	35.892	40.911	-5.019	37.807	37.807	0
Ukupne obveze	294.792	327.806	-33.015	258.924	301.402	-42.478

Osnova i metode vrednovanja ostalih obveza za potrebe solventnosti II

Pričuve, osim tehničkih pričuva

Pričuve, osim tehničkih pričuva se odnose na rezervacije koje su nastale kao posljedica prošlog događaja, imaju sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu koja se može pouzdano procijeniti te je vjerojatno da će biti potreban odljev ekonomskih resursa radi podmirivanja te obveze u budućnosti. To uključuje, npr. rezerviranja za sudske troškove i rezerviranja za unaprijed plaćene troškove budućeg razdoblja. Rezerviranja se vrednuju sukladno MRS-u 37, što je u skladu s vrijednostima koje zahtijeva solventnost II. MRS 37 zahtijeva da koristite najbolju procjenu za ovu vrstu rezerviranja. Rezervacije se utvrđuju diskontiranjem očekivanih budućih novčanih tokova koristeći stopu prije poreza koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za tu obvezu.

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

Odgođene porezne obveze

Odgođene porezne obveze su iznosi poreza koji će biti plaćeni u budućim razdobljima u odnosu na privremene porezne razlike koje nastaju zbog razlika u pozicijama imovine i obveza u bilanci po Solventnosti II i bilance po MSFI. Odgođeni porezi priznaju se bilančnom metodom, odražavajući privremene razlike između vrijednosti imovine i obveza za potrebe izvještavanja po Solventnosti II i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza kao što je definirano u MRS-u 12.

Obveze prema osiguranju i posrednicima

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

Obveze prema reosiguranju

Obveze reosiguranja su iznosi prema reosigurateljima, osim depozita, koji su povezani s poslovima reosiguranja, osim reosigurateljnog dijela tehničkih pričuva. Uključuju obveze prema reosigurateljima koji se odnose na isplaćene štete osiguranicima i drugim korisnicima. Mjere se fer vrijednosti, bez uzimanja u obzir naknadne promjene vlastite kreditne sposobnosti. Prema Solventnosti II se priznaju samo dospjele obveze stoga razlika u odnosu na obveze prema MSFI čine nedospjele obveze na datum vrednovanja.

Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)

Ostale obveze uključuju iznose obveza prema zaposlenicima i različitim poslovnim partnerima i nisu direktno vezane uz osiguranje. One također uključuju, kao i na strani ostalih potraživanja na imovini, i iznose obveza prema državnim institucijama. Ostale obveze se vrednuju po njihovoj fer vrijednosti bez obzira na naknadnu promjenu vlastite kreditne sposobnosti. U pravilu je pozicija obveza prema dobavljačima jednaka u bilanci po Solventnosti II i bilanci po MSFI.

Sve ostale obveze koje nisu prikazane drugdje

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

D.4. Sve ostale informacije

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

E. Upravljanje kapitalom

E.1. Vlastita sredstva

Glavni ciljevi Društva u upravljanju kapitalom su slijedeći:

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

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

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

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

Iznos od 1.206.901 tisuća kuna odnosi se na pozicije Kapitala i rezervi iz MSFI bilance:

	31.12.2020.			31.12.2019.		
	Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
KAPITAL I REZERVE (u tkn)	697.802	509.098	1.206.901	649.273	505.093	1.154.366
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	331.672	49.936	381.608	327.221	56.169	383.390
Financijskih ulaganja	331.672	49.936	381.608	327.221	56.169	383.390
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	16.653	1.097	15.556	16.654
Prenesena (zadržana) dobit ili gubitak	209.118	323.082	532.201	151.473	264.928	416.401
Zadržana dobit	209.118	323.082	532.201	151.473	264.928	416.401
Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	44.115	10.201	54.316	57.682	58.118	115.800
Dobit tekućeg obračunskog razdoblja	44.115	10.201	54.316	57.682	58.118	115.800

Osnovna vlastita sredstva (u tkn)	31.12.2020	31.12.2019
Upisani kapital	101.722	101.722
Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala)	112.001	112.001
Pričuva usklade	739.918	635.633
Ukupno	953.641	849.356

Pričuva usklade:

Pričuva usklade (u tkn)	31.12.2020.	31.12.2019.
	Kategorija 1	Kategorija 1
Razlika imovine i obaveza	1.155.065	1.023.181
Dividenda koja će se isplatiti	201.424	173.825
Ostale stavke vlastitih sredstava	213.723	213.723
Ukupno	739.918	635.633

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.

Potrebni solventni kapital u tkn	31.12.2020.	31.12.2019.
Tržišni rizik (1)	365.176	298.870
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja (2)	192.596	184.735
Preuzeti rizik životnog osiguranja (3)	78.105	91.339
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (4)	43.540	37.062
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane (5)	43.408	85.371
Diverzifikacija između pojedinih rizičnih modula (6)	-214.563	-225.201
Osnovni potrebni solventni kapital (7) = zbroj od (1) do (6)	508.262	472.176

Kapitalni zahtjev za operativni rizik (8)	35.929	35.273
Prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da pokriju gubitke (9)	-56.082	-50.110
Potrebni solventni kapital (10)=(7)+(8)+(9)	488.109	457.339

Minimalni potrebni solventni kapital (11)	214.067	205.803
---	---------	---------

SCR i MCR Društva računa se i prati na kvartalnoj razini, a isti odražava promjene u imovini, obvezama 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 uslijed 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 31.12.2020. 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 2020. 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.

Utjecaj pandemije COVID 19 na premijske rezultate Društva u 2020. vidljiv je kroz premiju osiguranja motornih vozila, putno osiguranja, osiguranje od nezgode i osiguranje brodica. Najveći utjecaj se vidi u premijskim prihodima životnih osiguranja gdje je došlo do znatno manje aktivnosti u bankokanalu.

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 posljedično tome „lockdown-i“, doveli su do zaustavljanja ekonomske djelatnosti i do pada vrijednosti dionica i obveznica na gotovo svim tržištima diljem svijeta pa tako i na hrvatskom tržištu. No, uslijed brzih reakcija centralnih banaka u vidu masovnog oslobađanja likvidnosti, otkupa obveznica, deviznih intervencija te ostalih monetarnih i fiskalnih mjera za potporu gospodarstvu i poticaja od strane država, došlo je i do oporavka cijena obveznica i do djelomičnog oporavka dionica na tržištima.

Pad gospodarstva u prethodnoj godini najviši je kod zemalja čije je gospodarstvo više vezano uz turizam (usluge), dok je kod zemalja koje su orijentirane na proizvodnju došlo do manjeg pada. Procjene analitičara uglavnom govore o snažnom rastu ove godine uslijed povećane potražnje i normalizacije ekonomske i socijalne aktivnosti, dok se povratak na pred-Corona razine očekuje uglavnom u narednoj godini, te je za očekivati da će i financijska tržišta pozitivno reagirati na oporavak.

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 kvartalne procjene rizika koji su rezultat pandemije COVID-19. 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 daljnje 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 nije zabilježilo značajan utjecaj na rizik kamatnih stopa. Volatilitnost tržišta vlasničkih vrijednosnih papira, odnosno porast razine stresa podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira rezultiralo je rastom kapitalnih zahtjeva Društva u promatranom segmentu.

Ne očekuje se značajan utjecaj na ostale podmodule tržišnog rizika.

Kreditni rizik

Društvo nije zabilježilo 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 unatoč realiziranom riziku pandemije.

Operativni rizik

Nije zabilježen 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 utjecajima pandemije COVID-19, nisu zabilježene značajne promjene u ostalim rizicima u odnosu na navedeno u ovom poglavlju. Očekuje se daljnji 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 značajan omjer solventnosti na 31.12.2020. 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 2021. godine 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 nastavlja pratiti rizike povezane s daljnjim tijekom pandemije te njihov utjecaj na kapitalnu poziciju Društva (imovinu, obveze te potrebni solventni kapital).

Zagreb, 30.03.2021.

Marijana Jakovac

Slaven Dobrić

Lukas Oliver Pavić

Wassim El Helou

Daniel Matić



član Uprave



član Uprave



član Uprave



član Uprave



Predsjednik
uprave



Allianz Hrvatska d.d.

Prilog1: Rječnik kratica i pojmova

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

Prilog 2: Predlošci za izvješće o solventnosti i financijskom stanju Društva

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

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

S.02.01.02

Bilanca

		Vrijednost prema Solventnosti II
Imovina		C0010
Nematerijalna imovina	R0030	0
Odgođena porezna imovina	R0040	0
Višak mirovinskih naknada	R0050	
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	89.675.367
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	4.178.317.980
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	42.070.965
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	4.514.967
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	88.241.873
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	87.228.145
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	1.013.728
Obveznice	R0130	3.518.745.666
Državne obveznice	R0140	3.509.231.104
Korporativne obveznice	R0150	9.514.562
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	463.603.699
Izvedenice	R0190	7.514.736
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	R0200	53.626.073
Ostala ulaganja	R0210	
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	848.852.609
Kredit i hipoteke	R0230	33.484.403
Kredit na temelju police	R0240	11.793.065
Kredit i hipoteke pojedincima	R0250	152.695
Ostali kredit i hipoteke	R0260	21.538.642
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270	187.129.850
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	186.075.520
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	185.561.580
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	513.940
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0310	1.054.330
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	R0320	
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0330	1.054.330
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340	0
Depoziti kod cedenata	R0350	
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360	23.998.406
Potraživanja od reosiguranja	R0370	36.658.070
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	48.750.269

Vlastite dionice (koje se drže izravno)	R0390	
Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen	R0400	
Novac i novčani ekvivalenti	R0410	70.958.065
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	4.301.798
Ukupna imovina	R0500	5.522.126.818
Obveze		C0010
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	793.834.220
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	759.586.240
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530	0
Najbolja procjena	R0540	722.194.210
Dodatak za rizik	R0550	37.392.030
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560	34.247.980
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570	0
Najbolja procjena	R0580	31.520.710
Dodatak za rizik	R0590	2.727.270
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600	2.499.780.530
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	R0610	0
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0620	0
Najbolja procjena	R0630	0
Dodatak za rizik	R0640	0
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0650	2.499.780.530
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0660	0
Najbolja procjena	R0670	2.470.093.220
Dodatak za rizik	R0680	29.687.310
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0690	778.654.470
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0700	0
Najbolja procjena	R0710	774.885.560
Dodatak za rizik	R0720	3.768.910
Nepredviđene obveze	R0740	0
Pričuve osim tehničkih pričuva	R0750	31.228.410
Obveze za mirovine	R0760	0
Depoziti reosiguratelja	R0770	0
Odgođene porezne obveze	R0780	53.761.280
Izvedenice	R0790	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	63.993.942
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	51.590.010
Obveze prema reosiguranju	R0830	47.551.230
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	10.776.352
Podređene obveze	R0850	0
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	R0860	0
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	R0870	0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	R0880	35.891.653
Ukupne obveze	R0900	4.367.062.097
Višak imovine nad obvezama	R1000	1.155.064.721

Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja

[illegible][illegible]

Osiguranje sa sudjelovanjem u dobi		Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima				Ostala životna osiguranja		Rente koje proizlaze iz ugovora o redovitom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja koje nisu obveze zdravstvenog osiguranja	Prihvat u reosiguranje	Ukupno (životno osiguranje osim zdravstvenog osiguranja, uključujući Osiguranje povezano s udjelima u investicijskim fondovima)	Zdravstveno osiguranje (izravno osiguranje)		Rente koje proizlaze iz ugovora o redovitom osiguranju i odnose se na obveze zdravstvenog osiguranja	Zdravstveno reosiguranje (prihvat u reosiguranje)	Ukupno (zdravstveno osiguranje uključujući životno osiguranje)	
		Ugovori bez opcija i jamstava		Ugovori s opcijama ili jamstvom		Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvom				Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvom				
		C0020	C0030	C0040	C0050											C0060
Tehničke priljeve izračunane kao cjelina	R0010	0	0						0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke priljeve izračunane kao cjelina	R0020	0	0						0	0	0	0	0	0	0	0
Tehničke priljeve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik																
Najbolja procjena																
Bruto najbolja procjena	R0030	2.453.500.300		774.885.560	0		55.855.890	72.448.810	0	0	3.244.978.780					
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0080	0		0	0		1.054.330	0	0	0	1.054.330	0	0		0	0
Najbolja procjena umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0090	2.453.500.300		774.885.560	0		56.910.220	72.448.810	0	0	3.243.924.450		0		0	0
Dodatka za rizik	R0100	53.291.790	6.978.840			801.160					61.071.790					
Iznos privremenog odbitka tehničkih priljeva																
Tehničke priljeve izračunane kao cjelina	R0110	0														
Najbolja procjena	R0120	0		0	0		0	0	0	0		0	0	0	0	0
Dodatka za rizik	R0130	0	0			0			0	0		0		0		0
Tehničke priljeve – ukupno	R0200	2.474.918.940	778.654.470			24.861.590			0	0	3.278.435.000	0			0	0

Tehničke pričuve za neživotno osiguranje

		Izravno osiguranje i prihvati u proporcionalno reosiguranje											Prihvati u neproporcionalno reosiguranje				Ukupno obveze neživotnog osiguranja	
		Osiguranje medicinskih troškova	Osiguranje zaštite prihoda	Osiguranje naknada radnicima	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	Osiguranje od opće odgovornosti	Osiguranje kredita i jamstava	Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje pomoći (asistencija)	Osiguranje raznih financijskih gubitaka	Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje		Neproporcionalno reosiguranje imovine
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0170
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik																		
Najbolja procjena																		
Pričuve za premije																		
Bruto	R0060	3.666.500	4.194.940		47.130.790	43.949.720	3.460.790	38.607.550	81.157.560	256.080		2.567.280	-107.450	0	0	0	0	224.883.760
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0140	-48.520	8.010		-2.083.830	-1.559.660	102.240	2.607.850	44.516.250	81.910		-318.340	-638.550	0	0	0	0	42.667.360
Neto najbolja procjena pričuva za premije	R0150	3.715.020	4.186.930		49.214.620	45.509.380	3.358.550	35.999.700	36.641.310	174.170		2.885.620	531.100	0	0	0	0	182.216.400
Pričuve za odštetne zahtjeve																		
Bruto	R0160	3.926.040	19.733.230		217.381.890	24.605.570	19.739.980	158.710.160	73.328.580	1.039.590		7.769.610	2.596.510	0	0	0	0	528.831.160
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0240	523.950	30.500		8.953.940	347.380	3.391.650	105.961.180	17.944.020	464.800		5.390.320	400.420	0	0	0	0	143.408.160
Neto najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve	R0250	3.402.090	19.702.730		208.427.950	24.258.190	16.348.330	52.748.980	55.384.560	574.790		2.379.290	2.196.090	0	0	0	0	385.423.000
Ukupno najbolja procjena – bruto	R0260	7.592.540	23.928.170		264.512.680	68.555.290	23.200.770	197.317.710	154.486.140	1.295.670		10.336.890	2.489.060	0	0	0	0	753.714.920
Ukupno najbolja procjena – neto	R0270	7.117.110	23.889.660		257.642.570	69.767.570	19.706.880	88.748.680	92.025.870	748.960		5.264.910	2.727.190	0	0	0	0	567.639.400
Dodatak za rizik	R0280	1.164.720	1.562.550		12.387.890	5.644.240	1.464.560	9.206.780	6.795.100	150.250		762.750	980.460	0	0	0	0	40.119.300
Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva																		
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Najbolja procjena	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dodatak za rizik	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tehničke pričuve – ukupno																		
Tehničke pričuve – ukupno	R0320	8.757.260	25.490.720		276.900.570	74.199.530	24.665.330	206.524.490	161.281.240	1.445.920		11.099.640	3.469.520	0	0	0	0	793.834.220
Iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane – ukupno	R0330	475.430	38.510		6.870.110	-1.212.280	3.493.890	108.569.030	62.460.270	546.710		5.071.980	-238.130	0	0	0	0	186.075.520
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0340	8.281.830	25.452.210		270.030.460	75.411.810	21.171.440	97.955.460	98.820.970	899.210		6.027.660	3.707.650	0	0	0	0	607.758.700

Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja

Godina nastanka štete / godina preuzimanja rizika	20010	Godina nastanka štete
--	-------	-----------------------

Razvojna godina

Ukupno

Razvojna godina

Ukupno

S.23.01.01

Vlastita sredstva

		Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU)						
201535						
Redovni donikni kapital (uključujući vlastite dionice)	R0010	101.722.400	101.722.400		0	
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim doničnim kapitalom	R0030	112.000.600	112.000.600		0	
Osnovni kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	R0040	0	0		0	
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje	R0050	0				
Vlasni sredstva	R0070	0	0			
Povlaštene dionice	R0090	0		0	0	0
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0110	0		0	0	0
Pričuva za usklađivanje	R0130	739.917.511	739.917.511			
Podređena obveza	R0140	0				
Imovni jednak vrijednosti neto odgođene poreske imovine	R0160	0				
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0180	0	0	0	0	0
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II						
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II	R0220	0				
Odobici						
Odobro sudjelovanja u drugim financijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju financijske djelatnosti	R0230	0	0	0	0	0
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	R0290	953.640.511	953.640.511	0	0	0
Pomoćna vlastita sredstva						
Neplaćeni i nepozvani redovni donikni kapitali opozivi na poziv	R0300	0			0	
Neplaćeni i nepozvani osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, opozivi na poziv	R0310	0			0	
Neplaćeni i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv	R0320	0				0
Pravno obavezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obveza na zahtjev	R0330	0			0	
Akreditiv i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0340	0			0	
Akreditiv i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0350	0			0	
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0360	0			0	
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0370	0			0	0
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390	0				0
Ukupna pomoćna vlastita sredstva	R0400	0			0	0
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva						
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala	R0500	953.640.510,67	953.640.510,67	0	0	
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala	R0510	953.640.510,67	953.640.510,67	0	0	
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala	R0540	953.640.510,67	953.640.510,67	0	0	0
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala	R0550	953.640.510,67	953.640.510,67	0	0	
Potrebni solventni kapital	R0580	488.108.840,00				
Minimalni potrebni kapital	R0600	214.067.590,00				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	R0620	1.953746				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	R0640	4.454868				

S.23.01.01

Pričuva za usklađivanje

		C0060
Pričuva za usklađivanje		
Vlasni imovine nad obvezama	R0700	1.155.064.721
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710	
Predviđene dividende, raspodjela i naknade	R0720	201.424.210
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730	213.723.000
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelj uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	R0740	
Pričuva za usklađivanje	R0760	739.917.511
Očekivana dobit		
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	R0770	263.689.990
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	R0780	8.412.820
Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije	R0790	272.102.810

S.25.01.21

Potrební solventní kapital – za društva koja primjenjuju standardnu formulu

		Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljenja
		C0110	C0090	C0100
Tržišni rizik	R0010	365.176.195		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020	43.407.982		
Preuzeti rizik životnog osiguranja	R0030	78.105.118		
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	43.539.782		
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	R0050	192.596.240		
Diversifikacija	R0060	-214.563.036		
Rizik nematerijalne imovine	R0070			
Osnovni potrebni solventni kapital	R0100	508.262.281		

Izračun potrebnog solventnog kapitala

		C0100
Operativni rizik	R0130	35.928.951
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140	-2.320.929
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150	-53.761.460
Potrební kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160	
Potrební solventni kapital bez kapitalnog dodatka	R0200	488.108.843
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210	
Potrební solventni kapital	R0220	488.108.843
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu		
Potrební kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju	R0400	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	R0410	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove	R0420	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe	R0430	
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304	R0440	

S.28.02.01

Minimalni potrebni kapital – djelatnost životnog i djelatnost neživotnog osiguranja

		Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
		MCR _{NE, NEU} Rezultat	MCR _{NE, U} Rezultat
		C0010	C0020
Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja	R0010	110.020.261	0

		Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
		Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci
		C0030	C0040	C0050	C0060
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje medicinskih troškova	R0020	7.117.109	49.772.340	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	R0030	23.889.658	50.855.630	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima	R0040	0	0	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	R0050	257.642.554	122.547.580	0	0
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	R0060	69.767.564	132.638.010	0	0
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	R0070	19.706.878	19.095.250	0	0
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje	R0080	88.748.671	189.535.360	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	R0090	92.025.863	83.328.280	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	R0100	748.960	1.027.550	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	R0110	0	0	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	R0120	5.264.909	12.149.530	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih financijskih gubitaka	R0130	2.727.190	7.142.760	0	0
Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	R0140	0	0	0	0
Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	R0150	0	0	0	0
Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	R0160	0	0	0	0
Neproporcionalno reosiguranje imovine	R0170	0	0	0	0

S.28.02.01

		Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
		MCR _{NE, NEU} Rezultat	MCR _{NE, U} Rezultat
		C0070	C0080
Komponenta linearne formule za obveze životnog osiguranja i reosiguranja	R0200	0,00	104.046.785,04

		Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
		Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – zajamčene naknade	R0210	0		2.450.439.480	
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade	R0220	0		3.204.375	
Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0230	0		774.878.545	
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog (re)osiguranja	R0240	0		15.425.126	
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja	R0250		0		11.141.534.703

S.28.02.01

Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala

		C0130
Linearni minimalni potrebni kapital	R0300	214.067.046
Potrebni solventni kapital	R0310	488.108.843
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0320	219.648.979
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0330	122.027.211
Kombinirani minimalni potrebni kapital	R0340	214.067.046
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	R0350	57.720.000
		C0130
Minimalni potrebni kapital	R0400	214.067.046

Izračun pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala za neživotno i životno osiguranje

		Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
		C0140	C0150
Pretpostavljeni linearni minimalni potrebni kapital	R0500	110.020.261	104.046.785
Pretpostavljeni potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka (godišnji ili posljednji izračun)	R0510	250.864.686	237.244.157
Gornji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0520	112.889.109	106.759.871
Donji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0530	62.716.171	59.311.039
Pretpostavljeni kombinirani minimalni potrebni kapital	R0540	110.020.261	104.046.785
Apsolutni prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0550	28.860.000	28.860.000
Pretpostavljeni minimalni potrebni kapital	R0560	110.020.261	104.046.785