

Ovaj prijevod sastoji se od
55 stranica/110 listova
Broj ovjere: 18/2024
Datum: 27. lipnja 2024. godine

*Ovjereni prijevod
s njemačkog jezika*



T. Babić Benić

IZVJEŠĆE O

SOLVENTNOSTI I FINANCIJSKOM STANJU

za 2023. godinu društva

Porsche Versicherungs Aktiengesellschaft

Sadržaj

A. Poslovanje i rezultati	6
A.1 Poslovanje.....	6
A.2 Rezultati preuzimanja rizika	7
A.3 Rezultat ulaganja	10
A.4 Razvoj ostalih djelatnosti	11
A.5 Ostale informacije	11
B. Sustav upravljanja	12
B.1 Opće informacije o sustavu upravljanja	12
B.2 Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom	15
B.3 Sustav upravljanja rizicima uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti	16
B.4 Sustav unutarnjih kontrola	18
B.5 Funkcija interne revizije	19
B.6 Aktuarska funkcija	19
B.7 Izdvajanje poslova.....	20
B.8 Ostale informacije	20
C. Profil rizičnosti	21
C.1 Rizik osiguranja.....	21
C.2 Tržišni rizik	23
C.3 Kreditni rizik.....	25
C.4 Rizik likvidnosti.....	25
C.5 Operativni rizik	26
C.6 Ostali značajni rizici.....	26
C.7 Ostale informacije	27
D. Vrednovanje za potrebe solventnosti	29
D.1 Imovina.....	29
D.2 Tehničke pričuve	32
D.3 Ostale obveze	35
D.4 Alternativne metode vrednovanja	36
D.5 Ostale informacije	36
E. Upravljanje kapitalom	37
E.1 Vlastita sredstva.....	37
E.2 Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital	38
E.3 Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju pri izračunu potrebnog solventnog kapitala	40
E.4 Razlike između standardne formule i bilo kojeg upotrijebljenog unutarnjeg modela	40
E.5 Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom i neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom	40
E.6 Ostale informacije	40

Prikazane vrijednosti:

Brojevi koji izražavaju novčane iznose navode se u jedinicama iskazanim na tisuću eura, osim ako nije drugačije navedeno. Manje razlike nastaju zbog zaokruživanja vrijednosti.

Popis skraćenica:

AG	Aktiengesellschaft (dioničko društvo)
AktG	Aktiengesetz (Zakon o dioničkim društvima)
ALV	Osiguranje za slučaj nezaposlenosti
BE	Best Estimate / Najbolja procjena
BP	Bazni bodovi
BSCR	Osnovni potrebni solventni kapital
CQS	Credit Quality Step (stupanj kreditne kvalitete)
DA	Delegated Acts (Delegirana uredba)
EM	Vlastita sredstva
EPIFP	Expected Profit included in Future Premiums (očekivana dobit uključena u buduće premije)
ESG	Environmental, Social and Governance (okolišni, socijalni i upravljački čimbenici kao aspekti održivosti)
FMA	Finanzmarktaufsicht (Austrijska agencija za nadzor financijskog tržišta)
GmbH	Društvo s ograničenom odgovornošću
GVV	Osiguranje produljenog jamstva
IAS	International Accounting Standards (Međunarodni računovodstveni standardi)
IFRS	International Financial Reporting Standards (Međunarodni standardi financijskog izvještavanja)
IKS	Sustav unutarnjih kontrola
IKT	Informacijske i komunikacijske tehnologije
IU	Osiguranje putnika u vozilu od posljedica nezgode
Kfz	Motorno vozilo
MCR	Minimalni potrebni kapital
MEUR	milijuna eura
NL	Non-Life / neživotno osiguranje
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment (Vlastita procjena rizika i solventnosti)
PV	Porsche Versicherungs AG
RMF	Funkcija upravljanja rizicima
RS	Osiguranje pravne zaštite
RV	Reosiguranje
SFCR	Solvency and Financial Condition Report / Izvešće o solventnosti i financijskom stanju
SCR	Solvency Capital Requirement / Potrebni solventni kapital
S.R.L.	Societate cu răspundere limitată (rumunjski pravni oblik društva, sličan društvu s ograničenom odgovornošću)
TEUR	tisuću eura
UGB	austr. Trgovački zakonik
VAG	austr. Zakon o nadzoru osiguravajućih društava
VJ	prethodna godina
VMF	aktuarska funkcija
vt.	osigurateljno-tehnički
%P	postotni bodovi

Sažetak

Ovo Izvješće o solventnosti i financijskom stanju „Solvency and Financial Condition Report“ (SFCR) na pregledan i sveobuhvatan način daje prikaz solventnosti i financijskog stanja društva Porsche Versicherungs AG na 31. prosinca 2023. godine. Predmetno izvješće također se smatra dopunom uz Izvještaj o stanju društva te sadrži pojašnjenja o poslovanju i poslovnim rezultatima društva Porsche Versicherungs AG. Nadalje, opisuje se sustav upravljanja, profil rizičnosti te bilanca za potrebe solventnosti i potrebni solventni kapital prema regulatornom režimu Solventnost II.

U prvom poglavlju „Poslovanje i rezultati“ prikazano je društvo i njegov osnovni model poslovanja te najvažniji pokazatelji za portfelj, premijske prihode i rezultat ulaganja.

U okviru svog trenutačnog usmjerenja Porsche Versicherungs AG povezuje klasični pristup vrlo uspješne prodaje putem autokuća s modernim i agilnim rješenjima u području osiguranja. Pored usluga osiguranja koje se sveobuhvatno nude putem autokuća, postoje također posebne ponude osiguranja za električna vozila kao i posebna rješenja u vezi s proizvodima osiguranja za buduće korisnike usluga mobilnosti. Na taj način Porsche Versicherungs AG ispunjava u svakom trenutku svoju zadaću stavljanja na raspolaganje potrebnih i prikladnih ponuda osiguranja za sve ponude mobilnosti koncerna Volkswagen.

Ponuda obuhvaća odgovarajuće proizvode osiguranja uz vlastiti rizik, ali i u okviru usluga posredovanja. Glavni proizvod uz vlastiti rizik je kasko osiguranje koje se prodaje u Austriji te putem podružnica u Mađarskoj, Rumunjskoj, Sloveniji, Hrvatskoj i Bugarskoj. Ostali proizvodi osiguranja uz vlastiti rizik su osiguranje produljenog jamstva, osiguranje pravne zaštite uslijed uporabe vozila, osiguranje putnika u vozilu od posljedica nezgode te osiguranje za slučaj nezaposlenosti.

Unatoč velikim izazovima u nepovoljnom tržišnom okruženju koje je obilježeno visokom inflacijom, nesigurnošću među klijentima i poremećajima u opskrbnim lancima, u protekloj je osigurateljnoj godini zahvaljujući ciljanim akcijama i uvjerljivim proizvodima broj ugovora o osiguranju uz vlastiti rizik porastao za 13,5% na 358.868 ugovora. S tim u skladu ostvareno je i povećanje zarađenih premija za 13,9%.

Osigurateljno-tehnički rezultat prije reosiguranja je u usporedbi s prethodnom godinom znatno smanjen te iznosi 2,9 milijuna EUR. Razlog tome je značajno povećanje izdataka za štete zbog utjecaja inflacije na prosječni iznos šteta kao i porasla učestalost štetnih događaja koja je dosegla razinu iz razdoblja prije pandemije koronavirusa. Izdaci za štete nastale iz prirodnih katastrofa također su ponovno rasli u odnosu na prethodnu godinu. S druge strane, veći premijski prihodi pozitivno su se odrazili na rezultat poslovanja. Rezultat iz ugovora o reosiguranju u iznosu od 3,3 milijuna EUR doveo je do znatnog poboljšanja neto osigurateljno-tehničkog rezultata koji iznosi 6,2 milijuna EUR.

To također pokazuje da dosadašnja primjena programa reosiguranja kao najznačajnija tehnika smanjenja rizika i dalje predstavlja optimalnu strategiju s obzirom na postojeću izloženost rizicima.

Struktura ulaganja društva Porsche Versicherungs AG je pored uobičajenih kriterija ulaganja u sigurne, kvalitetne i likvidne vrijednosne papire s očekivanim povratom snažno usmjerena i na princip održivosti. Na to upućuju obilježja aktualnih fondova u kojima se drže sredstva koji imaju tzv. „zlatni status“ oznake kvalitete prema Telos ESG klasifikaciji poduzeća u pogledu održivosti i k tome dijelom ispunjavaju kriterije Austrijskog znaka za zaštitu okoliša. Zahvaljujući općenitom oporavku uvjeta na tržištu kapitala, u 2023. godini je ostvaren pozitivan učinak na rezultat ulaganja društva Porsche Versicherung.

U drugom je poglavlju predstavljen „Sustav upravljanja“ društva Porsche Versicherungs AG u kojem se prikazuju zadaće, nadležnosti i odgovornosti glavnih organa društva i ključnih funkcija, procjenjuje se prikladnost sustava upravljanja te se raspravlja o sustavu upravljanja rizicima, uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti (ORSA).

Glavni elementi sustava upravljanja za Porsche Versicherungs AG su transparentna organizacijska struktura, jasna podjela zadaća kao i primjereno razdvajanje nadležnosti. Postojeći sustav upravljanja se s obzirom na opseg i složenost rizika inherentnih poslovanju procjenjuje prikladnim.

U okviru ORSA procesa određuju se rizici iz vlastitog profila rizičnosti, na temelju raspoloživih sredstava utvrđuje se solventnost, a dobiveni rezultati uključuju se u donošenje strateških odluka.

Treće poglavlje bavi se „profilom rizičnosti“ društva. To uključuje utvrđivanje, definiranje i opis glavnih rizika koji mogu nastupiti u okviru poslovanja. Također se razmatraju glavni uzroci pojedinačnih rizika te se procjenjuje trajni učinak uspostavljenih tehnika za smanjenje rizika. Analiza i procjena osjetljivosti na rizike svakog pojedinog glavnog rizika navodi se dodatno uz procjenu dostatnosti razine solventnosti u slučaju rizika.

Nadziranje i upravljanje rizicima provodi se putem razvijenog sustava upravljanja rizicima. Glavni rizik uključuje rizik osiguranja koji se ograničava pomoću odgovarajućeg programa reosiguranja. Kreditni rizik se ograničava redovitim praćenjem poslovnih partnera kao i sustavom limita. Porsche Versicherungs AG provodi strategiju ulaganja uz nisku razinu rizika. Pritom se kapital raspodjeljuje na novčane depozite, fondove i obveznice kako bi se postigla što bolja diversifikacija rizika.

„Vrednovanje za potrebe solventnosti“ u poglavlju D predstavlja načela vrednovanja prema Solventnosti II po pojedinim bilančnim pozicijama. Temelj pritom čini bilanca za potrebe solventnosti koja uključuje vrednovanje prema tržišnim vrijednostima. Za razliku od toga, godišnji financijski izvještaji koji se pripremaju u skladu s austrijskim Trgovačkim zakonikom („UGB“)/Zakonom o nadzoru osiguravajućih društava („VAG“) temelje se na knjigovodstvenim vrijednostima.

Posebna se pozornost pridaje korištenim metodama pri izračunu tehničkih pričuva u skladu s regulativom Solventnost II. Pored navođenja najboljih procjena ovdje se također navode metode vrednovanja najbolje procjene premijske pričuve kao i najbolje procjene pričuve šteta te se pojašnjava izračun dodatka za rizik.

Višak imovine nad obvezama iskazan u bilanci za potrebe solventnosti u iznosu od 113,6 milijuna EUR tvori takozvani ekonomski kapital te, umanjeno za predvidivu dividendu od 6,0 milijuna EUR, čini osnovu prihvatljivih vlastitih sredstava za potrebni solventni kapital.

U posljednjem poglavlju „Upravljanje kapitalom“ u prvom su planu vlastita sredstva te potrebni solventni kapital kao i minimalni potrebni kapital. U navedenom je poglavlju prikazano upravljanje kapitalom u društvu Porsche Versicherungs AG, pojašnjava se prihvatljivost i klasifikacija vlastitih sredstava te se uspoređuje potrebni solventni kapital s vlastitim sredstvima.

U svrhu izračuna potrebnog solventnog kapitala Porsche Versicherungs AG primjenjuje standardnu formulu. Pritom se ne koriste uravnotežena prilagodba, prilagodba volatilnosti kao ni prijelazne mjere.

Iz usporedbe trenutno potrebnog solventnog kapitala (64.288 tisuća EUR) s prihvatljivim vlastitim sredstvima (107.608 tisuća EUR) proizlazi stopa solventnosti od 167,4%. Na taj je način dostupno dovoljno vlastitih sredstava za podnošenje eventualnih rizika. Od navedenih prihvatljivih vlastitih sredstava iznos od 106.501 tisuća EUR klasificira se u kategoriju 1 („tier“), a iznos od 1.107 tisuća EUR u kategoriju 3.

Iz usporedbe minimalno potrebnog kapitala (16.072 tisuća EUR) s prihvatljivim vlastitim sredstvima (106.501 tisuća EUR) u kategoriji „tier“ 1 proizlazi pokrivenost od 662,7% koje je ispod vrijednosti prošlogodišnjeg pokrivenosti.

Porsche Versicherungs AG je tijekom cijele 2023. godine ispunjavao sve zahtjeve solventnosti.

A. Poslovanje i rezultati

A.1 Poslovanje

Porsche Versicherungs AG sa sjedištem u glavnom pokrajinskom gradu Salzburgu već od 1981. godine obavlja djelatnost u području osiguranja motornih vozila. Pored Austrije (AT) kao glavnog tržišta, poslovi osiguranja obavljaju se također putem podružnica u Mađarskoj (HU), Rumunjskoj (RO), Sloveniji (SI), Hrvatskoj (HR) te u Bugarskoj (BG).

Naziv i pravni oblik	Porsche Versicherungs Aktiengesellschaft Vogelweiderstraße 75, 5020 Salzburg +43 662 4683 – 0 www.porscheversicherung.at
Nadležno nadzorno tijelo	FMA - Austrijska agencija za nadzor financijskog tržišta Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Beč +43 1 249 59 – 0 www.fma.gv.at
Vanjski ovlašteni revizor	Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H. Wagramer Straße 19, IZD Tower, 1220 Beč +43 1 211 70 - 0 www.ey.com

Porsche Versicherungs AG je društvo kći Porsche Bank AG i nalazi se u njenom 100%-tnom vlasništvu. Nakon što je 2011. godine Porsche Bank AG postala članica koncerna Volkswagen AG, društvo Porsche Versicherungs AG postalo je povezano s društvima Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg i Porsche Holding Gesellschaft m.b.H., Salzburg te njihovim povezanim društvima u zajedničkom koncernu.

Udjeli društva Porsche Versicherungs AG u povezanim društvima su neznatni i prikazani su kako slijedi:

Povezano društvo	Udio	Vrijednost prema financijskim izvještajima
Porsche Bank Romania SA, Rumunjska	0,000029%	EUR 6,84
Porsche Leasing Ukraine TOV, Ukrajina	0,000012%	EUR 1,00
Porsche Mobility TOV, Ukrajina	0,000603%	EUR 1,00
Porsche Insurance Agency TOV, Ukrajina	0,099125%	EUR 10,00

Struktura proizvoda u Porsche Versicherungs AG usmjerena je na sveobuhvatno pružanje usluga klijentima, uz praćenje trendova u području osiguranja motornih vozila. Naglasak se dodatno stavlja i na rješenja u vezi s proizvodima osiguranja za buduće korisnike usluga mobilnosti. Glavni proizvod i dalje predstavlja kasko osiguranje uz vlastiti rizik. Ovo se osiguranje prodaje izravno kako u Austriji tako i putem podružnica u Mađarskoj, Rumunjskoj, Sloveniji, Hrvatskoj i Bugarskoj. Proizvod osiguranja produljenog jamstva nudi se u Austriji, a od kraja 2023. godine i u Mađarskoj. Portfelj dodatno sadrži proizvode osiguranja koji se prodaju u Austriji, a obuhvaćaju osiguranje pravne zaštite uslijed uporabe vozila, osiguranje putnika u vozilu od posljedica nezgode i osiguranje za slučaj nezaposlenosti.

U travnju 2022. godine u Austriji je započela prodaja osiguranja za slučaj nezaposlenosti. Ovaj proizvod osiguranja pokriva sve naknade iz financiranja, održavanja i osiguranja vozila tijekom razdoblja od 12 mjeseci u slučaju nesvojevoljne nezaposlenosti. Cilj takvog osiguranja je da se klijentu, uz već postojeće proizvode osiguranja kao što su osiguranje produljenog jamstva, osiguranje pravne zaštite uslijed uporabe vozila i osiguranje putnika u vozilu od posljedica nezgode, na raspolaganje stavi dodatni paket koji omogućuje u potpunosti bezbrižnu vožnju te da se pruži po mogućnosti optimalna podrška za glavni proizvod, odnosno kasko osiguranje.

Segment poslovanja koji se odnosi na poslove posredovanja osiguranja također čini okosnicu modela poslovanja društva Porsche Versicherungs AG. Pritom najvažniju ulogu ima obvezno osiguranje od automobilske odgovornosti koje se u pravilu prenosi na odabrane osigurateljne partnere. Iskustvo je pokazalo da se i najbolja rješenja za klijente, osobito u segmentu upravljanja flotama, često mogu postići putem usluga posredovanja u distribuciji svih proizvoda osiguranja. Isto tako, na taj su način često moguća i fleksibilnija i preciznija osigurateljna rješenja za aktualne zahtjeve mobilnosti.

Glavni prioriteti pružatelja usluga posredovanja u osiguranju na razini koncerna koji djeluje u okviru nadležnosti društva Porsche Versicherungs AG uključuju savjetovanje u pitanjima osiguranja, pribavljanje osigurateljnih rješenja za cijeli koncern kao i redovitu optimizaciju nacionalnog i međunarodnog programa osiguranja za sva društva Porsche Holdinga. Dodatne zadaće obuhvaćaju također savjetovanje i pružanje podrške trgovačkim partnerima, odnosno zaposlenicima koncerna u okviru dodijeljenih brokerskih ovlasti.

Sveukupno gledajući, ponuđena visoka kvaliteta sadržaja proizvoda i izvrsna podrška klijentima predstavljaju ključni poslovni cilj za Porsche Versicherung. Pritom se kod razvoja proizvoda i podrške klijentima nastoji ostvariti uska suradnja s trgovcima koji u okviru prodaje vozila ujedno nude i ugovore o osiguranju.

Poslovna godina u društvu Porsche Versicherungs AG odgovara kalendarskoj godini. Ovo izvješće, prema tome, obrađuje 2023. poslovnu godinu.

A.2 Rezultati preuzimanja rizika

Tijek poslovanja za 2023. godinu, osobito osigurateljno-tehnički rezultat koji proizlazi iz zarađenih premija, izdataka za osigurane slučajeve, izdataka za obavljanje djelatnosti te potencijalne promjene pričuva za kolebanje šteta, prikazan je i detaljno pojašnjen u tablicama u nastavku teksta.

Kretanje portfelja i premija

Ukupni broj ugovora o osiguranju uz vlastiti rizik društva Porsche Versicherungs AG na kraju 2023. godine je iznosio 358.868 što predstavlja povećanje od 13,5% u usporedbi s brojem ugovora na kraju prethodne godine (prethodna godina: 316.078). Navedeno je ostvareno unatoč nepovoljnom tržišnom okruženju koje je i dalje obilježeno visokom inflacijom i nesigurnošću zbog ratnih zbivanja na svjetskoj pozornici. Portfelj kasko osiguranja kao glavni proizvod bilježi, sveukupno gledajući, rast na gotovo svim tržištima na kojima Porsche Versicherungs AG obavlja djelatnost. Porast je iznosio 4,6%, što znači da je na 31.12.2023. u portfelju je bilo ukupno 220.964 kasko ugovora (prethodna godina: 211.220).

U skladu s razvojem portfelja ugovora došlo je i do povećanja premijskih prihoda za ukupno 13,9%, odnosno na 163.847 tisuća EUR. Ovdje također dominantni razvoj bilježi kasko osiguranje s iznosom od 154.605 tisuća EUR što predstavlja rast od 13,5%. I u ostalim segmentima poslovanja zabilježen je značajni porast premijskih prihoda.

Poslovne linije/zemlja	Portfelj			Zarađene premije		
	2023.	2022.	%	2023.	2022.	%
Kasko Austrija	148.563	148.133	0,3%	111.427	104.281	6,9%
Kasko Mađarska	20.602	20.315	1,4%	7.355	6.083	20,9%
Kasko Rumunjska	23.167	17.480	32,5%	20.621	14.799	39,3%
Kasko Slovenija	16.191	16.144	0,3%	7.622	6.710	13,6%
Kasko Hrvatska	9.700	7.896	22,8%	4.160	3.295	26,3%
Kasko Bugarska	2.741	1.252	118,9%	3.420	1.067	220,4%
GVV	6.370	4.482	42,1%	2.429	1.937	25,4%
IU	69.994	54.940	27,4%	3.826	3.216	19,0%
RS	59.517	45.138	31,9%	2.917	2.423	20,4%
ALV	2.023	298	578,9%	70	6	990,6%
Ukupno	358.868	316.078	13,5%	163.847	143.818	13,9%

Kasko osiguranje u Austriji

Portfelj kasko ugovora uz vlastiti rizik u Austriji porastao je u 2023. godini za 0,3 %. Tijekom poslovne godine također je porastao broj novo sklopljenih ugovora koji iznosi 27.147 ugovora i time je za 9,3 % veći u usporedbi s prethodnom godinom. Prihodi od premija iz kasko osiguranja u Austriji iznose 111,4 milijuna EUR prije reosiguranja (prethodna godina: 104,3 milijuna EUR) i time za 6,9% premašuju rezultat prethodne godine.

Kasko osiguranje u Mađarskoj

U 2023. godini podružnica u Mađarskoj je zabilježila porast broja novo sklopljenih kasko ugovora za 42,3 % u usporedbi s prethodnom godinom, što ukupno iznosi 8.931 ugovora. Prihodi od premija su značajno porasli na 7,4 milijuna EUR (prije reosiguranja) i time su za 20,9 % veći u odnosu na prethodnu godinu. Porez na banke i osiguravajuća društva koji ne ovisi o rezultatu te je podmiren i u 2023. godini na ime obveze za 2022. godinu, kao i dodatno ubiranje poreza od različitih branši zbog rata u Ukrajini, između ostalih i od osiguravajućih društava, izrazito nepovoljno se odražavaju na ukupni rezultat.

Kasko osiguranje u Rumunjskoj

U Rumunjskoj je broj novo sklopljenih kasko ugovora u 2023. godini iznosio 15.744 ugovora, što ponovno predstavlja značajno povećanje od 32,2% u odnosu na vrijednost prethodne godine. Prihodi od premija iz kasko osiguranja iznose 20,6 milijuna EUR prije reosiguranja (prethodna godina: 14,8 milijuna EUR). To predstavlja porast od 39,3% u usporedbi s prethodnom godinom. Podružnica Porsche Versicherungs AG u Rumunjskoj podliježe od ove godine obvezi uplaćivanja sredstava u državni fond za sanaciju osiguravajućih društava što se u velikoj mjeri negativno odražava na ukupni rezultat.

Kasko osiguranje u Sloveniji

Broj novo sklopljenih kasko ugovora u Sloveniji je u 2023. godini u usporedbi s prethodnom godinom porastao za 10,8%, odnosno na 4.024 ugovora. Prihodi od premija također bilježe povećanje od 13,6% u odnosu na vrijednost prethodne godine i iznose 7,6 milijuna EUR prije reosiguranja (prethodna godina: 6,7 milijuna EUR).

Kasko osiguranje u Hrvatskoj

Kretanje novo sklopljenih kasko ugovora u Hrvatskoj u 2023. godini s 4.349 kasko ugovora ponovno bilježi znatno poboljšanje od 43,5% u usporedbi s prethodnom godinom. Prihodi od premija iz kasko osiguranja također su značajno porasli u 2023. godini, i to za 26,3% te iznose 4,2 milijuna EUR prije reosiguranja (prethodna godina: 3,3 milijuna EUR).

Kasko osiguranje u Bugarskoj

Broj novo sklopljenih kasko ugovora u Bugarskoj je u 2023. godini iznosio 2.868 ugovora što ponovno predstavlja značajno poboljšanje u odnosu na prethodnu godinu (1.355 ugovora). To je rezultiralo prihodima od premija u iznosu 3,4 milijuna EUR prije reosiguranja (prethodna godina: 1,1 milijun EUR).

Ostali proizvodi u Austriji

Pored kasko osiguranja Porsche Versicherungs AG nudi još i osiguranje putnika u vozilu od posljedica nezgode, osiguranje pravne zaštite uslijed uporabe vozila, osiguranje produljenog jamstva te od svibnja 2022. osiguranje za slučaj nezaposlenosti, a koja se sklapaju uz vlastiti rizik. Ovi proizvodi, u cjelini gledajući, bilježe snažan rast portfelja (+31,5%) nakon što su fiksno uključeni u redovne pakete proizvoda. S ukupno 49.932 novo sklopljenih ugovora ti proizvodi predstavljaju važnu okosnicu u prodajnoj strategiji društva Porsche Versicherung. Krajem 2023. godine osiguranje produljenog jamstva uvedeno je također u Mađarskoj. Proizvod će se u nadolazećem razdoblju plasirati i u ostalim zemljama Srednje i Istočne Europe.

Osigurateljno-tehnički rezultat

Osigurateljno-tehnički rezultat nakon reosiguranja („neto“) bilježi pad za ukupno 11,3 milijuna EUR na 2,9 milijuna EUR, prvenstveno zbog utjecaja inflacije i povećanja kvota šteta kao posljedica izrazito negativnog utjecaja tuče. Negativni učinak najsnažnije je bio vidljiv u segmentu kasko osiguranja u Austriji, Rumunjskoj, Sloveniji i Hrvatskoj.

Kvota šteta u ukupnim poslovima osiguranja (svi proizvodi) u 2023. godini iznosila je 79,9% (prethodna godina: 74,1%). I u ovom slučaju glavni razlog porasta ukupne kvote šteta proizlazi također iz segmenta kasko osiguranja. Kvota šteta iz ukupnog kasko osiguranja (Austrija te Srednja i Istočna Europa (SIE)) iznosi 83,8% (prethodna godina: 77,2%). Za porast kvote šteta u najvećoj je mjeri odgovorno značajno povećanje prosječnih iznosa isplate šteta zbog rasta cijene sata rada i rezervnih dijelova kao posljedica inflacije te davanje većeg prioriteta osiguranju šteta iz prirodnih katastrofa putem reosiguranja.

U usporedbi s prethodnom godinom učestalost štetnih događaja je neznatno porasla. Strategija rada od kuće koja je posljednjih godina zabilježila pozitivni utjecaj ponovno sve manje dolazi do izražaja kod većeg broja tvrtki te je takav utjecaj očigledno oslabljen. Međutim, s druge strane se potvrđuje teza pozitivnog učinka zbog promijenjenog korisničkog ponašanja vozača, osobito kod električnih automobila, i sve češće ugradnje sustava asistencije u vozilima.

U sljedećoj tablici treba uzeti u obzir da pozicija „Ostala osiguranja motornih vozila“ prema regulativi Solventnost II obuhvaća kasko osiguranja iz Austrije i dotičnih podružnica kao i osiguranje produljenog jamstva. Za razliku od toga, osiguranje putnika u vozilu se prema Solventnosti II evidentira na poziciji „Osiguranje zaštite prihoda“, dok se osiguranje za slučaj nezaposlenosti iskazuje na poziciji „Različiti financijski gubici“.

Osigurateljno-tehnički rezultat	2023.		2022.		Promjena u %	
	bruto ¹	neto	bruto ¹	neto	bruto ¹	neto
Ostalo osiguranje motornih vozila	-3.004	296	9.333	12.611	-132,2%	-97,7%
od toga Austrija	-6.209	-3.129	5.091	8.368	-222,0%	-137,4%
od toga Mađarska	545	532	360	362	51,3%	46,9%
od toga Rumunjska	1.861	1.714	2.343	2.238	-20,6%	-23,4%
od toga Slovenija	-571	-224	323	443	-276,6%	-150,4%
od toga Hrvatska	387	421	1.041	1.027	-62,8%	-59,0%
od toga Bugarska	983	981	175	171	462,7%	473,5%
Osiguranje pravne zaštite	2.467	2.467	2.105	2.105	17,2%	17,2%
Osiguranje zaštite prihoda	3.454	3.454	2.863	2.863	20,7%	20,7%
Različiti financijski gubici	25	25	6	6	296,9%	296,9%
Ukupno	2.943	6.242	14.307	17.585	-79,4%	-64,5%
Promjena pričuva za kolebanje šteta	0	0	0	0		
Osigurateljno-tehnički rezultat ukupno	2.943	6.242	14.307	17.585	-79,4%	-64,5%

¹ U vezi s reosiguranjem: Ovdje „bruto“ podrazumijeva osigurateljno-tehnički rezultat prije reosiguranja, a „neto“ osigurateljno-tehnički rezultat nakon reosiguranja.

Najveća je promjena vidljiva kod kasko osiguranja u Austriji, Sloveniji i Hrvatskoj. Događaji prirodnih katastrofa, osobito tuča, ostavili su pritom vidljive posljedice. U Sloveniji je tijekom ljeta došlo do ekstremne poplave koja se prema svojim razmjerima trenutno procjenjuje kao prirodna katastrofa čija učestalost odgovara jednom događaju u 1000 godina te je dovela do ovog negativnog osigurateljno-tehničkog rezultata. Međutim, odgovarajućom strategijom reosiguranja je u ovom slučaju, kao i prethodnih godina, utjecaj na osigurateljno-tehnički rezultat uspješno ograničen. Pozitivno su se odrazili vrlo dobri rezultati kod ostalih proizvoda koji su ostvareni prvenstveno zahvaljujući značajnom povećanju portfelja.

Sveukupno gledajući, mogu se ipak konstatirati poboljšanja, kako zbog većeg broja sklopljenih ugovora tako i zbog povećanja premijskih prihoda, i to zahvaljujući uspješnim mjerama usmjerenim na proizvode i provedenim akcijama.

A.3 Rezultat ulaganja

Strategija ulaganja društva Porsche Versicherungs AG rezultira uravnoteženom raspodjelom kapitalnih ulaganja u depozite na tržištu novca, fondove i obveznice. Na taj se način može postići bolja diversifikacija kapitalnih ulaganja i veća usmjerenost na interne ciljeve ulaganja. To se također pozitivno odražava na poziciju rizika kao i općenito na očekivani povrat ulaganja.

Nakon negativnih kretanja na tržištu kapitala koja su zabilježena prethodnih godina, u tekućoj je godini ostvaren pozitivan povrat iz ulaganja, uglavnom zbog snažnog tržišta dionica te većih kamata na obveznice i bankovne depozite.

Dominantan utjecaj na rezultat ulaganja imao je pripis vrijednosti ulaganja u fondove i obveznice.

Rezultat ulaganja	2023.	2022.
Financijski rezultat	4.269	-3.300

Raspodjela prihoda i rashoda iz rezultata ulaganja prema kategorijama imovine prikazana je u sljedećoj tablici:

Rezultat ulaganja prema kategorijama imovine	2023.			2022.		
	Prihodi	Rashodi	Rezultat	Prihodi	Rashodi	Rezultat
Državne obveznice	8	-10	-2	8	-11	-3
Subjekti za zajednička ulaganja	3.058	-116	2.942	296	-3.593	-3.296
Novčana sredstva i depoziti	637	-56	581	223	-83	141
Hipoteke i zajmovi	720	-3	717	0	-149	-149
Vlasnički instrumenti	0	0	0	1	0	1
Ostali	31	0	31	7	0	7
Ukupno	4.454	-185	4.269	536	-3.836	-3.300

U usporedbi s prethodnom godinom jasno je vidljiv pozitivan razvoj fondova kod subjekata za zajednička ulaganja. Razlozi proizlaze iz prethodno navedenog pojašnjenja. Zbog takvih povoljnih kretanja bilo je moguće ponovno izvršiti pripis iz dijela ispravka vrijednosti za obje prethodne godine, što je kao mogućnost već navedeno u posljednjem Izvješću o solventnosti i financijskom stanju (SFCR).

Porast kamata u okviru kamatne politike rezultirao je većim prihodima iz novčanih sredstava i depozita kao i kod „hipoteka i zajmova“ koji uključuju unutargrupne depozite kod PCF-a.

Takve korelacije vidljive su iz sljedeće tablice u kojoj je prikazana daljnja raščlamba prihoda i rashoda.

Rezultat ulaganja	2023.	2022.
Prihodi iz kapitalnih ulaganja i kamatni prihod:		
o Prihodi od poslovnih udjela (od povezanih društava)	0 (0)	1 (1)
o Prihodi od ostalih kapitalnih ulaganja (od povezanih društava)	1.052 (844)	528 (223)
o Prihodi od pripisa vrijednosti	2.858	0
o Ostali prihodi od kapitalnih ulaganja i kamatni prihod	544	7
o Dobici od realizacije ulaganja	0	0
Rashodi iz kapitalnih ulaganja i trošak kamata:		
o Troškovi upravljanja imovinom	-133	-126
o Otpisi ulaganja	0	-3.428
o Troškovi kamata	-52	-228
o Gubici od realizacije ulaganja	0	0

Porsche Versicherungs AG ne drži izravna ulaganja u instrumente osiguranja.

A.4 Razvoj ostalih djelatnosti

Ostali neosigurateljno-tehnički prihodi najvećim dijelom rezultiraju iz prihoda od provizija iz usluga posredovanja osiguranja. Neosigurateljno-tehnički rashodi sadržavaju gubitke iz tečajnih razlika podružnica kao i porez na banke i osiguravajuća društva koji ne ovisi o rezultatu te poseban porez za različite djelatnosti, uključujući osiguranja, koji se primjenjuje u Mađarskoj.

Sveukupno gledajući, neosigurateljno-tehnički rezultat je u usporedbi s prethodnom godinom značajno porastao, i to za 17,5%. To je prvenstveno rezultat smanjenih rashoda u poslovnoj godini. Između ostalog, potrebni ispravci vrijednosti provedeni su u manjem iznosu nego na datum izvješća prethodne godine, procjene tečaja za valutu HUF su bile manje negativno izražene te je zabilježen pad netipičnih troškova.

	2023.	2022.
Ostali neosigurateljno-tehnički prihodi	4.698	4.615
Ostali neosigurateljno-tehnički rashodi	-580	-1.111
Neosigurateljno-tehnički rezultat	4.118	3.504

Porsche Versicherungs AG u izvještajnom razdoblju nije ulazio ni u kakve aranžmane za leasing (ni financijski ni operativni leasing).

A.5 Ostale informacije

U izvještajnom razdoblju nije bilo dodatnih značajnih informacija o tijeku poslovanja.

B. Sustav upravljanja

B.1 Opće informacije o sustavu upravljanja

Porsche Versicherungs AG je uspostavio transparentnu organizacijsku strukturu koja je usklađena sa zahtjevima regulative Solventnosti II i austrijskim Zakonom o nadzoru osiguravajućih društava („VAG“). Vodeći se načelom pouzdanog i razboritog korporativnog upravljanja, kroz jasno definirane ovlasti i primjereno razdvajanje odgovornosti, omogućen je učinkoviti sustav upravljanja.

Upravi Porsche Versicherungs AG, koja se sastoji od dva člana, podršku u vođenju poslovanja osiguravaju uspostavljene funkcije upravljanja u skladu s njihovim zadaćama i područjem nadležnosti, a nadzire je Nadzorni odbor na način predviđen statutom i poslovníkom.

Funkcije sustava upravljanja ili ključne funkcije uređene su i osmišljene u skladu sa zahtjevima austrijskog Zakona o nadzoru osiguravajućih društava („VAG“). Navedene funkcije obuhvaćaju funkciju upravljanja rizicima, funkciju praćenja usklađenosti, funkciju interne revizije i aktuarsku funkciju koje u okviru sustava unutarnjih kontrola obavljaju funkcije savjetovanja, nadzora i provjere.

Glavni organi društva

Struktura Uprave i Nadzornog odbora na dan 31. prosinca 2023.:

Uprava	gosp. Dr. Franz Hollweger gosp. Mag. Josef Reich
Nadzorni odbor	gosp. Dr. Hans Peter Schützinger (predsjednik) gosp. Mag. Johann Maurer (zamjenik) gosp. Dr. Alexander Nekolar gosp. Mag. Thomas Mairer, MBA Izaslanici radničkog vijeća: gosp. Mag. Stefan Thuswaldner gosp. Gerhard Redolf

Zadaće Nadzornog odbora i Uprave:

Redovite sjednice Nadzornog odbora održavaju se četiri puta godišnje na kraju svakog kvartala. Pritom se smatra da Nadzorni odbor ima kvorum ako su prisutna barem tri člana od kojih mora biti uključen predsjednik ili zamjenik Nadzornog odbora. Zadaće i ovlasti Nadzornog odbora uređene su statutom i poslovníkom kojima je, između ostalog, definirano sljedeće:

- nadzor Uprave
- revizija godišnjih financijskih izvještaja, prijedloga odluke o raspodjeli dobiti i izvješća o poslovanju
- sudjelovanje u utvrđivanju godišnjih financijskih izvještaja
- sazivanje Glavne skupštine
- imenovanje i opoziv članova Uprave

Uprava rukovodi društvom uz vlastitu odgovornost te određuje ciljeve i poslovnu strategiju društva. Odgovorna je za pridržavanje važećih propisa koji se primjenjuju na vođenje ugovornog osiguranja te priznatih načela urednog vođenja poslovanja.

Zadaće, odnosno raspodjela zaduženja Uprave također je definirana poslovníkom. Između ostalog, u poslovníku se navode i oni segmenti poslovanja za koje je potrebno zajedničko donošenje odluka i odgovornost cijele uprave. Pored zakonski propisanih situacija u poslovníku se navode i dodatni poslovi za čije je poduzimanje potrebno prethodno odobrenje Nadzornog odbora.

Pojedinosti poslovnika Uprave:

Sveukupna odgovornost	Mag. Josef Reich	Dr. Franz Hollweger
Poslovna strategija	Resorna odgovornost: prodaja i marketing (TRŽIŠTE)	Resorna odgovornost: financije i poslovi obrade (TRŽIŠNA POTPORA)
Operativni rezultat	Prodaja	Obrada šteta
Odabir osoblja (od razine voditelja odjela)	Marketing / promidžba	Brokerske usluge za koncern i trgovanje
Izrada poslovnih planova	Razvoj proizvoda	Solventnost II (ključne funkcije)
Bilančna politika	Upravljanje tarifama premija	Financije (računovodstvo, kontroling, bilanciranje)
Strategija upravljanja rizicima	Obrada ugovora	Obveza izvještavanja, pravo, zaštita podataka, porezi, davanja
Strategija ulaganja	Poslovna komunikacija	Kapitalna ulaganja
Plan interne revizije	Školovanje / edukacije	IT
Načela sustava unutarnjih kontrola (IKS)	Zastupanje prema austr. Udruženju društava za osiguranje („VVO“)	Zastupanje prema austr. Agenciji za nadzor financijskog tržišta („FMA“)
Načela regulative Solventnost II		Nabava
Načela izdvajanja poslovanja		
Ostala važna pitanja društva u cjelini		

Kako bi se osiguralo razborito upravljanje društvom, Upravi je osigurana podrška kroz tematske radne skupine i odbor za ulaganja te proces sveobuhvatnog izvještavanja o svim segmentima poslovanja. Sjednice odbora za ulaganje održavaju se kvartalno, vodi ih nadležni član Uprave i dokumentiraju se vođenjem zapisnika. Na sjednicama se raspravlja o aktualnoj tržišnoj situaciji, temama povezanim s ulaganjima te o strategiji ulaganja. Pored stručnjaka za kapitalna ulaganja u radu sjednica odbora uključen je također odjel upravljanja rizicima, a time posebno i funkcija upravljanja rizicima kao i aktuarska funkcija.

Ključne funkcije obuhvaćaju funkciju upravljanja rizicima, aktuarsku funkciju i funkciju praćenja usklađenosti te su kao neovisne jedinice izravno odgovorne Upravi društva. Funkcija interne revizije izdvojena je na društvo Porsche Bank AG. Dotični nositelji funkcija su neovisni i međusobno ravnopravni. Nositelji funkcija nisu ovlašteni za međusobno davanje uputa i naloga. U definiranom prijelaznom razdoblju, nakon dogovora s austrijskom Agencijom za nadzor financijskog tržišta i njezinog odobrenja, funkciju upravljanja rizicima i aktuarsku funkciju preuzet će isti djelatnik društva. Eventualni sukobi interesa sprječavaju se primjenom specifičnog izvještavanja, neposrednom komunikacijom s Upravom i kontrolama u okviru upravljanja rizicima.

Svaka od četiri navedene funkcije upravljanja raspolaže dostatnom razinom ovlasti, primjerice ovlaštenjima za pristup relevantnim podacima i resursima koji npr. uključuju dostatno vremensko razdoblje za izvršenje zadaća kao i financijski budžet za sudjelovanje u programima usavršavanja kako bi u potpunosti mogli izvršavati svoje zadaće.

Kroz redovite sastanke (jour fixe) koje Uprava zasebno održava s funkcijom upravljanja rizicima, aktuarskom funkcijom i funkcijom praćenja usklađenosti uspostavljena je i zajamčena pravodobna i izravna linija izvještavanja prema rukovodstvu. Redovita razmjena informacija postoji također između pojedinih funkcija upravljanja čime se u značajnoj mjeri osigurava podrška pri obavljanju odgovarajućih zadaća.

Glavne zadaće i nadležnosti ključnih funkcija

Funkcija upravljanja rizicima

Funkcija upravljanja rizicima podržava Upravu i ostale funkcije u učinkovitom vođenju sustava upravljanja rizicima te provodi nadzor ovog sustava. Pritom se u središtu pozornosti nalazi praćenje općeg profila rizičnosti društva kao i detaljni izračun, procjena i izvještavanje o izloženostima rizicima.

Između ostalog, funkcija upravljanja rizicima savjetuje Upravu u strateškim pitanjima ili kod većih projekata i investicija. Važan sastavni dio svih ovih razmatranja je tema održivosti koja se sve više uključuje u procjene rizika i temeljne procese donošenja odluka. To ima osobito važnu ulogu kod procesa kreiranja proizvoda i kapitalnih ulaganja. Na temelju kvartalnog izvješća o rizicima koje se podnosi Upravi osigurana je pravodobna i izravna linija izvještavanja.

Funkcija praćenja usklađenosti

Najvažnije zadaće funkcije praćenja usklađenosti su provjera usklađenosti sa zakonima i propisima kao i utvrđivanje i procjena rizika povezanih s usklađenošću. Ostale teme odnose se na zaštitu podataka, zaštitu potrošača, korporativno usklađivanje s propisima i kodeks upravljanja. Osim toga, funkcija praćenja usklađenosti procjenjuje primjerenost mjera usvojenih od strane osiguravajućeg društva u svrhu sprječavanja neusklađenosti. Pored već spomenutih redovitih sastanaka (jour fixe), navedene teme se dodatno dokumentiraju i u godišnjem izvješću o usklađenosti koje se podnosi Upravi.

Interna revizija

Funkcija interne revizije odgovorna je za provođenje sveobuhvatne provjere stanja zakonitosti, ispravnosti i primjerenosti svih segmenata poslovanja i procedura u društvu Porsche Versicherungs AG te za procjenu prikladnosti i učinkovitosti sustava unutarnjih kontrola i sastavnih dijelova sustava upravljanja. Dodatno se obraća pozornost na uključivanje aspekata održivosti u pogledu rizika iz ESG-a (okolišni, socijalni i upravljački čimbenici) u temeljne procese i načine djelovanja društva. Izvješća o segmentima i rezultatima poslovanja dostavljaju se direktno Upravi i Nadzornom odboru. Određivanje prioriteta provjera temelji se na konceptu procjene rizika.

Aktuarska funkcija

Glavna zadaća aktuarske funkcije je koordiniranje i nadziranje izračuna tehničkih pričuva. Nadalje, ovom se funkcijom vrednuje prikladnost korištenih metoda izračuna kao i IT sustava. Usporedbom vrijednosti prijašnjih najboljih procjena s empirijskim podacima povećava se kvaliteta izračuna i ispituje primjerenost podataka i pretpostavki. Sve zadaće koje obavlja aktuarska funkcija kao i njezini rezultati i preporuke dokumentiraju se u godišnjem izvješću za Upravu. Osim toga, u izvješću aktuarske funkcije eksplicitno se obrađuju pitanja aspekata održivosti u okviru politike preuzimanja rizika.

Politika nagrađivanja

Opća načela politike nagrađivanja društva Porsche Versicherungs AG definira Nadzorni odbor u dokumentu Smjernica o nagrađivanju. U politici primitaka odražava se također osviještenost o mogućim rizicima u društvu i uvažavaju se svi relevantni zakonski zahtjevi.

U interesu pouzdanog i razboritog vođenja poslovanja te u svrhu učinkovitog upravljanja rizicima, politikama i praksama nagrađivanja u Porsche Versicherungs AG ne stvaraju se poticaji za preuzimanje rizika kojima bi se prekoračili pragovi tolerancije na rizike. U svrhu sprječavanja propisa o nagrađivanju kojima bi se poticala pretjerana sklonost preuzimanju rizika definiraju se odgovarajući zahtjevi u pogledu nagrađivanja.

Politike i prakse nagrađivanja usklađene su s poslovnom strategijom i strategijom upravljanja rizicima te na taj način odgovaraju profilu rizičnosti, ciljevima, praksama upravljanja rizicima kao i dugoročnim interesima društva Porsche Versicherungs AG. I ovdje važan aspekt predstavlja Kodeks ponašanja koji se primjenjuje na razini koncerna kao i središnje teme od značaja za društvo kao što su održivost i praćenje usklađenosti.

U Smjernici o nagrađivanju određuje se vrsta i mjerenje varijabilnih komponenti primitka u skladu s načelima politike nagrađivanja. „Definirani zaposlenici“ na koje se primjenjuje Smjernica su članovi Nadzornog odbora, članovi Uprave te nositelji uspostavljenih ključnih funkcija.

Nagrađivanje „definiranih zaposlenika“ određuje se prema opsegu njihovih zaduženja, odgovornosti i osobnom učinku te ovisno o ostvarenju ciljeva društva i njegovom ekonomskom položaju. Parametri koji se pritom koriste uključuju rezultat poslovanja prije kamata i oporezivanja, odnosno Earnings Before Interest and Taxes (EBIT) Porsche Bank grupacije (ponder: 20%) i društva Porsche Versicherungs AG (ponder: 30%) te stopu solventnosti (ponder: 50%).

Porsche Versicherungs AG definira održivu poslovnu strategiju u kojoj su sadržani ciljevi svih značajnih poslovnih aktivnosti kao i mjere za postizanje takvih ciljeva. Ostvarenje ciljeva procjenjuje se pomoću kratkoročnih i dugoročnih komponenti.

Za sve rukovoditelje i voditelje glavnih odjela uplaćuju se obveze za mirovine. Kao temelj za izračun služi preplata do najviše osnovice za uplatu doprinosa. U smislu politike usmjerenosti na rezultat, u izračun doprinosa se od 01.01.2005. uključuje rezultat iz redovnog poslovanja. U slučaju otkaza koji je upućen od strane zaposlenika ili prekida radnog odnosa sa stažom kraćim od 10 godina ne postoji pravo na primitak.

Udio varijabilnog primitka iznosio je približno 40%. Politika nagrađivanja osigurava da varijabilne komponente budu određene na način da se ne provodi poticanje preuzimanja onih rizika koji prekoračuju granice tolerancije rizika. Politikom primitaka Porsche Versicherungs AG provodi prvenstveno održivo poslovanje na svim razinama društva. Kako bi se osiguralo održivo poslovanje društva, dodatno je ugovorena tzv. „claw-back“ odredba za povrat sredstava kao sastavni dio varijabilnih primitaka uprave. Navedena odredba podrazumijeva povrat sredstava za već isplaćene primitke Upravi ako su ispunjeni točno određeni uvjeti.

Primjerenost i značajni poslovni procesi

Postojeći sustav upravljanja se s obzirom na opseg i složenost rizika inherentnih poslovanju procjenjuje prikladnim. Jasne strukture, promišljena razrada tema te načelno kadrovsko razdvajanje funkcija jamče prikladno funkcioniranje sustava upravljanja. Kod funkcije upravljanja rizicima i aktuarske funkcije trenutačno se na temelju proporcionalnosti radi o istoj osobi. Direktno izvještavanje prema Upravi i organizacijska struktura funkcija upravljanja osiguravaju pritom uvažavanje relevantnih informacija u upravljanju društvom.

Na godišnjoj razini provodi se interna provjera sustava upravljanja kako bi se osigurala njegova aktualnost te ispunili zahtjevi prema važećim regulatornim propisima o nadzoru kao i organizacijski zahtjevi. Pritom se prvenstveno provjerava postojanje i ažuriranost potrebnih smjernica te pridržavanje zahtjeva propisanog izvještavanja.

Potrebno je također procijeniti prikladnost razrade strukture sustava upravljanja u odnosu na tri linije obrane („lines of defense“). Pritom je kroz operativno upravljanje rizicima, zajedno s uspostavljenim sustavom unutarnjih kontrola, najveći dio rizika uočen i minimiziran već u prvoj liniji obrane. Na ovome se temelji druga linija obrane koja se sastoji od tri funkcije upravljanja, i to aktuarske funkcije, funkcije upravljanja rizicima i funkcije praćenja usklađenosti, te kroz njihove aktivnosti nadzora i savjetovanja predstavlja učinkovitu i uspješnu komponentu sustava upravljanja. Ovo se zaokružuje trećom linijom obrane u obliku funkcije interne revizije koja svojim zadaćama provođenja ispitivanja i savjetovanja značajno doprinosi primjerenosti sustava upravljanja.

U tekućoj poslovnoj godini s povezanim osobama se nisu sklapali nikakvi poslovi koji bi bili neusklađeni s tržišnom praksom. Članovima Uprave i Nadzornog odbora nisu isplaćeni nikakvi predujmovi. Također se nisu odobravali krediti niti su se za takve osobe preuzimale jamstvene obveze. Članovima Nadzornog odbora nisu isplaćene naknade.

B.2 Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom

Na temelju svojih profesionalnih vještina, znanja i iskustva članovi rukovodstva u pravilu moraju u svakom trenutku biti sposobni osigurati pouzdano i razborito vođenje poslovanja. S druge strane, nositelji ključnih funkcija moraju, pored osobnog integriteta i pouzdanosti, za primjereno obavljanje svojih zadaća posjedovati stručne kvalifikacije stečene formalnim obrazovanjem i radnim iskustvom.

Mjere i postupci za provjeru stručnih kvalifikacija te osobnog integriteta i pouzdanosti članova Uprave i Nadzornog odbora kao i osoba na ključnim funkcijama konkretno su utvrđene u dokumentu „Fit & Proper Policy“ (politika za procjenu stručnosti i primjerenosti).

Za potrebe procjene primjerenosti utvrđuje se procedura zasebno za članove Uprave, Nadzornog odbora i nositelje ključnih funkcija. Pritom je definirana odgovornost, proces odlučivanja, dokumentacija koju je potrebno prikupiti i provedba procjene stručnosti i primjerenosti („Fit & Proper“). U okviru procedure dodatno su definirane mjere u kategoriji „stručan i primjeren pod određenim uvjetima“ kao i mjere u slučaju negativnog rezultata procjene (nije stručan ni primjeren).

U svrhu osiguravanja i održavanja primjerenosti svih zaposlenika provode se programi edukacija i usavršavanja, a po potrebi također i organizacijske mjere.

Odgovarajući kriteriji odabira i procjene podijeljeni su zasebno za

- članove Uprave,
- članove Nadzornog odbora i
- zaposlenike na ključnim funkcijama

na sljedeća tri područja:

Područja	Definicija
Profesionalne vještine	Procjenjuju se i vrednuju kroz ukupni prikaz kriterija koji čine fleksibilni sustav. <ul style="list-style-type: none"> ○ Ovime se na Upravu i Nadzorni odbor osobito primjenjuju smjernice stručnog formalnog obrazovanja, zadovoljavajućeg radnog iskustva te posjedovanje znanja iz područja financijskih tržišta, regulatornih okvirnih uvjeta, strateškog planiranja i vođenja poslovanja, poslovne organizacije kao i ostalih specifičnih zahtjeva. ○ Na ključne funkcije u pravilu se primjenjuju zakonski zahtjevi prema čl. 120. austr. Zakona o nadzoru osiguravajućih društava („VAG“).
Osobni integritet i pouzdanost	Tu se ubrajaju aspekti reputacije, odnosno činjenice koje upućuju na: <ul style="list-style-type: none"> ○ „relevantne, sudske i upravne kaznene postupke“, ○ „ispunjavanje profesionalnih standarda“ i ○ „urednu financijsku situaciju“.
Upravljanje	Ovdje se posebno razmatra procjena nepristranosti i izbjegavanje sukoba interesa. <ul style="list-style-type: none"> ○ Ovaj se aspekt osobito primjenjuje na članove Uprave i Nadzornog odbora. ○ Osim toga, u području ključnih funkcija već se kod samog definiranja raspodjele zadaća naglasak stavlja na izbjegavanje sukoba interesa.

Fit&Proper

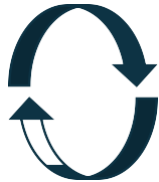
B.3 Sustav upravljanja rizicima uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti

Ključni aspekt strategije upravljanja rizicima je definiranje i utvrđivanje načelnih pravila za postupanje sa šansama i rizicima koji proizlaze iz provedbe poslovne strategije. Naglasak je pritom na mogućim učincima na financijski položaj i rezultate poslovanja društva.

Strategija upravljanja rizicima u društvu Porsche Versicherungs AG temelji se na poslovnoj strategiji koju je također odredila Uprava društva. Pritom su primarni ciljevi strategije upravljanja rizicima očuvanje interesa osiguranika, ostvarenje poslovnih ciljeva, ostvarenje budućeg uspjeha i održivog povećanja vrijednosti

društva. Strategija se u okviru godišnjeg ciklusa odgovarajuće usklađuje s postojećim tržišnim okruženjem i postojećim rizicima.

Proces identificiranja, procjene, nadziranja i upravljanja rizicima kojima je izložen Porsche Versicherungs AG prikazan je na sljedeći način:



Provođenje inventure rizika u godišnjem ciklusu
Upotreba standardne formule i dodatnih izračuna otpornosti na stres za kvantitativnu procjenu najznačajnijih rizika
Kvartalno izvješće o rizicima popraćeno dodatnim izvještavanjem, npr. sustavom limita
Strategija upravljanja rizicima koju definira i godišnje usklađuje Uprava na temelju poslovne strategije

Rizici u društvu Porsche Versicherungs AG ograničavaju se držanjem dostatnih vlastitih sredstava te adekvatnom politikom reosiguranja. Za rano prepoznavanje i izbjegavanje rizika te po potrebi djelovanja protiv rizika u sustavu upravljanja rizicima ustrojeni su sljedeći sustavi, procesi i izvještaji:



Sustav unutarnjih kontrola
Cikličke revizije
Redovito praćenje najznačajnijih pokazatelja
Kvartalno izvješće o rizicima
Kvartalni izračun potrebnog solventnog kapitala
Godišnje izvješće o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti (ORSA)

Važan dio strategije Društva sastoji se u prijenosu dijela rizika osiguranja na reosigurateljno društvo, što prvenstveno uključuje rizik velikih šteta kao posljedica prirodnih katastrofa i rizik kod motornih vozila u premium segmentu.

U skladu sa strategijom upravljanja rizicima provodi se neriskantna strategija ulaganja. Pritom se vodi računa o tome da se kapital raspodjeljuje na novčane depozite, fondove i obveznice kako bi se postigla diversifikacija rizika.

Aspekt koji je sadržan u gotovo svim pojedinačnim rizicima je kompleksna tematika održivosti koja ima veliku važnost kako u društvu u cjelini tako i u samom Porsche Versicherung. Utjecaj osigurateljno-tehničkih rizika, rizika ulaganja, operativnih rizika i brojnih drugih segmenata razmatra se unutar samih rizika pa stoga održivost sama po sebi ne predstavlja zasebni rizik. Unatoč tome, provode se specifične analize s fokusom na temu održivosti.

Uspostavljeni procesi i izvještajne procedure obuhvaćaju, između ostalog, izvještavanje o upravljanju rizicima, izvještavanje o upravljanju odštetnim zahtjevima, izvještavanje kontrolinga, izvještavanje o ulaganjima i ad hoc upite. Redoviti sastanci Uprave s nositeljima ključnih funkcija osiguravaju pravodobnu komunikaciju, a time i pravovremeno obavješćivanje o rizicima.

Funkcija upravljanja rizicima koju obavlja voditelj odjela upravljanja rizicima PV-a izravno je odgovorna Upravi društva te je nadležna je za provedbu i dokumentiranje strategije upravljanja rizicima. Održavanjem redovitih sastanaka s jedne strane se osigurava da u proces odlučivanja bude uključeno upravljanje rizicima, a s druge strane da funkcija upravljanja rizicima podliježe neposrednoj kontroli.

Vlastita procjena rizika i solventnosti

Za potrebe vlastite procjene rizika i solventnosti definiran je zasebni proces (ORSA proces). Pritom se utvrđuju i izračunavaju rizici iz vlastitog profila rizičnosti te se na temelju raspoloživih sredstava utvrđuje solventnost.

ORSA proces raspoređen je na čitavu poslovnu godinu. Od prvog kvartala kontinuirano se prate eventualne promjene u profilu rizičnosti, promjene zakonskih osnova ili promjene u portfelju društva Porsche Versicherungs AG, o čemu se diskutira s Upravom te se iste odgovarajuće ugrađuju u ORSA proces. U drugom i trećem kvartalu odjel upravljanja rizicima, kroz usporedbu s kvartalnim izvješćima za potrebe Solventnosti II te djelomično s kontrolnim izračunima, zajedno s Upravom stvara širi pregled vlastite procjene rizika. U trećem i četvrtom kvartalu ponovno se provodi inventura rizika u zemljama koncerna i u Austriji kako bi se kod izračuna mogla upotrijebiti aktualna procjena postojećih vrsta rizika. Provođenje izračuna i izrada izvješća provodi se uz uključivanje Uprave u četvrtom kvartalu, uzimajući u obzir rokove za pravodobnu izradu i predaju izvješća Austrijskoj agenciji za nadzor financijskog tržišta (FMA).

Detaljni prikaz godišnjeg tijeka ORSA procesa dan je u nastavku:



o	Inventura rizika koja je ugrađena u sustav upravljanja rizicima tvori početak procesa.
o	Procjena i vlastiti izračun rizika temelji se najvećim dijelom na izračunu scenarija otpornosti na stres.
o	Anticipativna procjena rizika provodi se na temelju petogodišnjeg planiranja (dugoročnije poslovno planiranje).
o	Procjena odstupanja rezultata od standardne formule tvori daljnju važnu komponentu procesa.
o	Izrada izvješća o rezultatima ORSA-e predstavlja završnu točku procesa.

Za ORSA-u je u pravilu odgovorna cijela Uprava. Raspodjelom zadaća je predviđeno da funkcija upravljanja rizicima, uz značajnu podršku aktuarske funkcije, provodi izračune, a Uprava je pritom kroz redovite konzultacije direktno i neposredno uključena u proces. Ovom je strukturom osigurano da proces upravljanja kapitalom također bude uključen u ORSA proces.

U okviru anticipativnog razmatranja procjenjuje se postoji li dovoljno sredstava za podnošenje budućih rizika. Po potrebi se donošenjem strateških odluka, primjerice kroz prilagodbe u upravljanju kapitalom, reagira na nepovoljna kretanja. ORSA-u odobrava Uprava i njezine rezultate uključuje u strateške odluke.

U slučaju značajnih promjena ponovno se radi kalkulacija ORSA-e, kada za to postoji povod. Značajnim promjenama smatraju se

- veća izmjena profila rizičnosti,
- preuzimanje novog segmenta poslovanja,
- značajne promjene granica tolerancije rizika,
- značajne promjene sporazuma za reosiguranje,
- prijenos portfelja i
- značajne promjene u sastavu imovine.

B.4 Sustav unutarnjih kontrola

Sustav unutarnjih kontrola (IKS) predstavlja ukupnost svih mjera nadzora povezanih s procesima u nekoj poslovnoj organizaciji. To obuhvaća s jedne strane organizacijske mjere i implementirane sustave kontrola, a s druge strane također popratne ili naknadne kontrole obrade.

IKS u Porsche Versicherungs AG uspostavljen je na temelju vlastite odgovornosti svakog pojedinog zaposlenika te sadrži prikladne i razumne obveze provjere i kontrolne alate kako bi se takav sustav zaštitio i održavao.

U provođenju ispitivanja načelno se primjenjuje načelo „četiri oka“. Za sve dokumente kojima se upravljaju poslovni procesi periodično se provjerava točnost i ažuriranost informacija u definiranim vremenskim razmacima.

Četiri glavna načela IKS-a u društvu Porsche Versicherungs AG formulirana su na sljedeći način:

	princip vlastite odgovornosti
	načelo „četiri oka“
	princip transparentnosti
	obvezujuće ažuriranje dokumenata

U detaljnoj matrici IKS-a prikazane su najznačajnije kontrole raspodijeljene na pojedinačne potprocese. Pored opisa rizika definirane su i opisane mjere i kontrole kao i učestalost provođenja kontrola te zahtjevi u vezi s dokumentacijom. Pored odgovornih osoba za provođenje kontrola navedene su također nadležne osobe za nadzor kontrola.

Prethodno prikazane zadaće funkcije praćenja usklađenosti, koja je kao neovisna organizacijska jedinica izravno odgovorna Upravi, u značajnoj mjeri podupiru sustav unutarnjih kontrola.

Porsche Versicherungs AG kao 100%-tno društvo kći Porsche Bank AG organizacijski je vrlo usko isprepletana s ovim društvom te su na njega izdvojene brojne poslovne aktivnosti. Na taj način Porsche Versicherungs AG u znatnoj mjeri sudjeluje u sustavu unutarnjih kontrola matičnog društva i od toga ima koristi.

B.5 Funkcija interne revizije

Interna revizija je uz odobrenje Austrijske agencije za nadzor financijskog tržišta izdvojena na društvo Porsche Bank AG. Član uprave koji je poslovníkom definiran za područje nadležnosti „Pravo“ preuzima funkciju ovlaštene osobe za izdvojenu funkciju interne revizije.

Pored aktivnosti provjera i ispitivanja interna revizija društva Porsche Bank AG ne obavlja nikakve druge poslove za Porsche Versicherungs AG. U skladu s tim u punom je opsegu zajamčena objektivnost i neovisnost navedenih aktivnosti. O izvješću interne revizije koje se dostavlja predsjedniku Nadzornog odbora diskutira se na sjednicama Nadzornog odbora. Plan rada interne revizije u kojem se primjenjuje pristup temeljen na procjeni rizika te su pored periodičnih revizija predviđene također i posebne revizije predlaže se jednom godišnje za sljedeću poslovnu godinu, a odobrava se odlukom Nadzornog odbora.

B.6 Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija obavlja se neposredno u okviru organizacijske jedinice „Upravljanje rizicima“ od strane njezinog voditelja te je izravno odgovorna Upravi. Pored redovitih sastanaka s dijelom Uprave koja je nadležna za ovaj segment, navedena funkcija također priprema godišnje izvješće za cijelu Upravu koje sadržava sažete rezultate o provedenim aktivnostima. Na taj način izvješće primarno sadrži pregled cjelokupne situacije u društvu Porsche Versicherungs AG te pregled eventualnih mjera i preporuka aktuarske funkcije. Trenutačno se ova funkcija na temelju načela proporcionalnosti, uz prethodni dogovor s Austrijskom agencijom za nadzor financijskog tržišta, provodi zajednički s funkcijom upravljanja rizicima.

B.7 Izdvajanje poslova

U postojećem poslovnom modelu veći broj područja poslovanja izdvojen je na društvo Porsche Bank AG. Na taj je način osigurana visoka učinkovitost kao i maksimalna jednostavnost u segmentu podrške klijentima.

Porsche Versicherungs AG je uspostavio proces eksternalizacije usluga koji jasno definira odabir partnera, klasifikaciju i postupanje s kritičnim, odnosno ključnim funkcijama ili poslovima, pod-prijenose kao i način reguliranja ugovora o izdvajanju poslova. Član uprave čija nadležnost prema poslovniku obuhvaća izdvojenu djelatnost u pravilu se smatra odgovornom ovlaštenom osobom za dotičnu izdvojenu funkciju.

Prilikom donošenja odluke o provođenju izdvajanja poslova, prvenstveno onih koji se odnose na kritične, odnosno ključne funkcije ili poslove, posebna se pozornost pridaje promišljanju o načinu postupanja kod kritičnih situacija ili prekida poslovanja, raspoloživosti i stalnom dotoku relevantnih stručnih znanja kao i ekonomičnosti, što sve zajedno značajno utječe na proces odlučivanja.

Segmenti poslovanja prodaja i marketing, obrada ugovora i upravljanje portfeljom, računovodstvo i bilanciranje, IT uključujući informacijsku sigurnost, interna revizija, riznica, upravljanje poslovnim udjelima, upravljanje ljudskim potencijalima i školovanje zaposlenika izdvojeni su na Porsche Bank AG u smislu čl. 109. austrijskog Zakona o nadzoru osiguravajućih društava („VAG“ iz 2016.) te su odobreni od strane Austrijske agencije za nadzor financijskog tržišta. Ostali značajni izdvojeni poslovi uključuju podršku u aktuarskim poslovima u Austriji (ugovor s tvrtkom arithmetica Consulting GmbH) kao i podršku u poslovima obrade šteta (ugovor s tvrtkom eClaims Assistance S.R.L.) u Rumunjskoj. Poslovna sjedišta partnera na koje su izdvojeni dotični poslovi nalaze se u Austriji, Mađarskoj, Rumunjskoj, Sloveniji, Hrvatskoj i Bugarskoj.

B.8 Ostale informacije

U izvještajnom razdoblju nije bilo dodatnih značajnih informacija u vezi sa sustavom upravljanja.

C. Profil rizičnosti

Identificiranje rizika kojima je izložen Porsche Versicherungs AG provodi se putem godišnje inventure rizika. Procjena rizika provodi se u skladu sa standardnom formulom za module „tržišni rizik“, „rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane“, „preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja“, „preuzeti rizik neživotnog osiguranja“ i „operativni rizik“. Navedeni rizici u nastavku procesa tvore osnovu za izračun iznosa solventnog kapitala. Promjene izloženosti rizicima opisane su u poglavlju E.2 „Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital“. Osim navedenog, ne postoji dodatna izloženost rizicima iz izvanbilančnih transakcija.

Potrebni solventni kapital	2023.	2022.	%
Tržišni rizik	29.180	32.129	-9,2%
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	2.130	2.167	-1,7%
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	1.348	1.218	10,8%
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	43.603	37.448	16,4%
Operativni rizik	4.915	4.314	13,9%

Značajni rizici koji su utvrđeni u okviru inventure rizika opisani su u nastavku i pridruženi gore navedenim vrstama rizika prema standardnoj formuli:

C.1 Rizik osiguranja

Rizik osiguranja za Porsche Versicherungs AG predstavlja rizik da će priljevi koji su neophodni za poslove osiguranja odstupiti od svojih očekivanih vrijednosti. Rizik osiguranja dijeli se dalje na premijski rizik, rizik pričuva, rizik odustanka (storniranja), rizik velikih šteta, koncentracijski rizik i rizik reosiguranja.

Kod izračuna solventnog kapitala rizik osiguranja uključuje se u oba modula „preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja“ (za osiguranje putnika u vozilu) i „preuzeti rizik neživotnog osiguranja“ (za ostale vrste osiguranja).

Kao glavni faktori rizika osiguranja smatraju se premijski rizik i rizik pričuva kao i rizik velikih šteta koji se, međutim, ograničava odgovarajućim rješenjem kroz reosiguranje. Porast kapitalnih zahtjeva u pogledu solventnosti za rizik osiguranja posljedica je i dalje snažnog rasta portfelja, rasta troškova popravaka te blagog povećanja učestalosti štetnih događaja.

Rizik osiguranja ograničava se kroz smjernice prihvaćanja uvjeta za pojedine proizvode u kojima se definira koji će se rizici zaista preuzimati, a u koje se neće ulaziti.

Trajni učinak korištenih tehnika za smanjenje rizika, što prvenstveno uključuje prikladnu strategiju reosiguranja, prati se u kvartalnim izvješćima o rizicima. Kako bi se u svakom trenutku osiguralo ispunjenje obveza prema osiguranicima, kod ulaganja se također vodi računa o tome da se ulaže uvijek u najboljem interesu osiguranika što je osigurano jasno definiranim smjernicama o ulaganjima.

Aspekti održivosti sve su intenzivnije eksplicitno uključeni u razmatranja povezana s rizicima. Nakon što su dosada samo djelomični aspekti ove problematike imali implicitnu primjenu, sada je u rizik osiguranja sve više uključen i utjecaj globalnog zatopljenja kao i s time povezani promjenjivi vremenski uvjeti. Osim toga, društvene promjene koje se odnose na mobilnost i s time povezani socijalni aspekti također se uzimaju u obzir kod razmatranja u vezi s rizicima. To ima za posljedicu da navedena gledišta postaju sastavni dio kreiranja proizvoda i smjernica prihvaćanja uvjeta za pojedine proizvode.

Za analizu i procjenu osjetljivosti na rizike razmatraju se dva scenarija za rizik osiguranja. U prvom scenariju polazi se od pretpostavke povećanja kombinirane kvote za dva postotna boda u najboljoj procjeni premijske pričuve. U drugom scenariju najbolja procjena pričuve šteta (bruto) povećava se za 2%.

Rezultati takvih razmatranih scenarija jasno pokazuju da je društvo Porsche Versicherungs AG u dostatnoj mjeri solventno kako bi prevladalo i takve scenarije. U odjeljku „C.7 Ostale informacije“ sadržan je kvantitativni prikaz.

Rizici se ne prenose na društva posebne namjene.

Premijski rizik

Izračun premije za Porsche Versicherungs AG u Austriji temelji se na više od 35 godina dugom iskustvu u području osiguranja od štete. Pritom se koristi povezanost s ovlaštenim radionicama za popravak vozila pa se na taj način dobivene spoznaje koriste u formiranju premije, ali također i u osmišljavanju proizvoda osiguranja kako bi se umanjio rizik gubitka premije i rizik nastanka štete.

Kod podružnica osiguranja u inozemstvu u pravilu se koriste informacije iz Austrije, ali također i višegodišnje iskustvo iz poslova posredovanja u osiguranju, a dodatno se također koristi i povezanost s ovlaštenim radionicama za popravak.

Osim toga, redovna kontrola relevantnih osigurateljno-tehničkih pokazatelja, kao što su kvota šteta, učestalost šteta, prosječna visina šteta i prosječna premija, u velikoj mjeri doprinosi upravljanju ovim rizikom.

Za potrebe operativnih poslova izračuna premije uspostavljena je vlastita pozicija upravljanja proizvodima i odštetnim zahtjevima pomoću koje se kontinuirano analizira statistika odštetnih zahtjeva i premija, a dobivene se spoznaje u kratkom roku uključuju u tarifnu kalkulaciju. Na taj se način na vrijeme mogu spriječiti eventualne pogrešne procjene.

Rizik da ugovaratelj osiguranja više neće biti u mogućnosti plaćati svoje premije osiguranja je za društvo Porsche Versicherungs AG u Austriji vrlo mali budući da se na sve potencijalne klijente osiguranja, pored specifičnih smjernica o prihvaćanju uvjeta za kasko osiguranje motornih vozila, primjenjuje također procedura Porsche Bank AG za provjeru boniteta klijenata. Stoga se može konstatirati da se takva „dvostruka provjera“ klijenta vrlo pozitivno odražava na rizik neplaćanja premije. Ako se u nekoj od podružnica u Mađarskoj, Rumunjskoj, Sloveniji, Hrvatskoj ili Bugarskoj ugovor za kasko osiguranje sklapa povezano s ugovorom za financiranje putem jednog od društava kćeri Porsche Bank AG, i u tom će se slučaju provesti postupak provjere boniteta ugovaratelja osiguranja, čime se također smanjuje rizik neplaćanja premije. Vodeći računa o aspektu sve ozbiljnije ekonomske situacije, aktualna praćenja izostanka naplate potraživanja zasada ne upućuju ni na kakve osobitosti. Sve promjene se i dalje pomno prate.

Rizik pričuva

U Austriji i Mađarskoj ovaj se rizik dobro kontrolira primjenom sveobuhvatnog sustava izvještavanja o štetama pomoću kojeg radionice za popravak vozila dostavljaju društvu Porsche Versicherungs AG aktualne i objektivne podatke o izvršenim popravcima koji direktno utječu na formiranje pričuva.

U Rumunjskoj, Sloveniji, Hrvatskoj i Bugarskoj svaku štetu procjenjuje vanjski procjenitelj te se izrađuje procjena pričuva za pojedinačne štete čime se znatno smanjuje rizik pričuva.

Za provjeru prikladnosti pričuva za neprijavljene štetne događaje koriste se odgovarajuće tablice s izračunima takvih šteta. Zbog provođenja redovitih procjena i analiza moguće je već tijekom godine brzo reagirati na novi razvoj situacije i provesti odgovarajuće usklade.

Prevenција rizika pričuva u pravilu se provodi opreznom procjenom pričuva za pojedinačne štete.

Rizik odustanka

Kontinuirani naponi u zadržavanju visoke razine zadovoljstva klijenata kao i značajni udio klijenata u portfelju Porsche Versicherungs AG koji su ujedno korisnici financiranja povoljno se odražavaju na rizik odustanka budući da se sklapanjem ugovora o financiranju u pravilu uvjetuje zadržavanje kasko osiguranja tijekom trajanja samog financiranja.

I kod ovog rizika se pomno prati situacija s obzirom na trenutačni gospodarski razvoj. Storniranje ugovora tijekom godine trenutačno se provodi tek u manjoj mjeri, ali u usporedbi s prethodnim godinama donekle je učestalije da se nakon isteka razdoblja financiranja ugovori na kraju osigurateljne godine više ne produljuju. Unatoč tome, zbog pojašnjanih razloga ipak se polazi od pretpostavke relativno stabilnog razvoja.

Rizik velikih šteta

Kako bi se ograničio rizik velikih šteta u društvu Porsche Versicherungs AG uspostavljena je primjerena strategija reosiguranja. Radi optimizacije koncepta pokrića poseže se za analizom scenarija velikih šteta brokera reosiguratelja te se iz toga izvode izračuni vjerojatnosti maksimalnog gubitka (probable maximum loss) za glavni proizvod osiguranja, tj. kasko osiguranje na dotičnim tržištima. Zahvaljujući ovoj mjeri značajno se smanjuje iznos postojećeg rizika iz prirodnih katastrofa, što prvenstveno uključuje tuču, oluju, poplave, ali i rizik velikih šteta, osobito zbog krađe i totalnih šteta na vozilima u premium segmentu. Kretanje odštetnih zahtjeva iz prethodnih godina kako na globalnoj tako i na nacionalnoj razini dovelo je do otežane situacije na tržištu reosiguranja. Kako bi mogao nastaviti s korištenjem uobičajenog programa reosiguranja i za 2024. godinu, Porsche Versicherung bio je prisiljen ponovno zadržati veći udio osiguranja uz vlastiti rizik. Međutim, na taj se način značajno povećava mogućnost planiranja troškova koji proizlaze iz prirodnih katastrofa.

Koncentracijski rizik

Geografska koncentracija očituje se prvenstveno kod prirodnih katastrofa (npr. tuče), ali se ograničava politikom reosiguranja koju provodi Porsche Versicherungs AG.

Rizik reosiguranja

Rizik neispunjenja obveza reosiguratelja smanjuje se na način da Porsche Versicherungs AG prilikom odabira partnera za reosiguranje vodi računa o unaprijed definiranom minimalnom ratingu. Nadalje, rizik iz reosiguranja značajno se reducira raspodjelom portfelja reosiguranja na više društava za reosiguranje, pri čemu je dodatno utvrđen maksimalni udio vlastitog učešća (samopridržaja) u reosiguranju. Već spomenutom analizom scenarija reosiguravajućih društava i brokera reosiguratelja ograničava se rizik nedostatnog pokrića iz reosiguranja.

C.2 Tržišni rizik

Tržišni rizik za Porsche Versicherungs AG uključuje potencijalne gubitke zbog nepovoljnih promjena tržišnih cijena ili parametara koji određuju cijenu. Kod izračuna solventnog kapitala uključen je u modul „tržišni rizik“ te obuhvaća rizik promjene kamatnih stopa, rizik raspona, valutni rizik, koncentracijski rizik, rizik promjena cijena nekretnina i rizik vlasničkih vrijednosnih papira.

Strategija ulaganja kapitala društva Porsche Versicherungs AG temelji se na modelu s tri stupa pri čemu se ulaganja vrše u depozite na tržištu novca, fondove i obveznice prema unaprijed zadanoj visini udjela. Ulaganja na tržištu novca obuhvaćaju depozite kod banaka, kao što je Porsche Bank AG ili Kantonalna banka u Zürichu te kod društava koja su članice koncerna. Pritom se osobito vodi računa o visokoj likvidnosti, zamjenjivosti i kvaliteti samog ulaganja. Kod tržišnog rizika to se prvenstveno očituje u koncentracijskom riziku, riziku raspona i kamatnom riziku. Stup ulaganja u fondove posljednjih je godina ojačan te pored dobre diversifikacije ulaganja služi također za ostvarivanje odgovarajućeg povrata ulaganja uz uvjet niskog rizika koji se temelji na izračunu. Učinci tržišnog rizika u tom su pogledu vidljivi kod rizika raspona, valutnog rizika, kamatnog rizika i rizika vlasničkih vrijednosnih papira. Treći stup obveznica ima funkciju dugoročnog, sigurnog ulaganja kao protuteža u odnosu na druga dva aspekta ulaganja. U ovo razmatranje Porsche Versicherungs AG uključuje također čisti obveznički fond koji predstavlja mogućnost široke diversifikacije pojedinačnih obveznica. Zahtjevi u pogledu izvrsnog rejtinga i visoke kvalitete usluge izdavatelja vrijednosnih papira značajno smanjuju najvažnije aspekte rizika. Potencijalni učinci mogući su pritom u okviru rizika raspona, kamatnog rizika i valutnog rizika.

Dosljednim pristupom u upravljanju imovinom i obvezama osigurava se kontrola valutnog rizika do kojeg prirodno dolazi zbog poslova osiguranja u podružnicama u Mađarskoj, Rumunjskoj i Bugarskoj. Udjelima koji potječu iz ulaganja u fondove upravlja se putem smjernica o ulaganjima.

Kod strategije ulaganja društva Porsche Versicherungs AG u pravilu dominira neriskantni način djelovanja pri čemu se uvažava načelo razboritosti. Ne provode se nikakva izravna ulaganja u derivativne financijske instrumente. Ovim se postupcima osigurava dostatno smanjenje rizika prilikom ulaganja, pri čemu se pozornost pridaje osiguravanju konstantnog i dovoljnog pokrivača tehničkih pričuvi. Trajni učinak ove tehnike smanjenja rizika osiguran je dosljednom strategijom ulaganja.

Za potrebe analize i procjene osjetljivosti kod tržišnog rizika razmatraju se dva scenarija. U prvom se scenariju polazi od pretpostavke porasta kamatne krivulje za 100 baznih bodova. U drugom se scenariju pretpostavlja pad kamatne krivulje za 100 baznih bodova.

Rezultati ovih izračuna na temelju scenarija pokazuju da je društvo Porsche Versicherungs AG u dovoljnoj mjeri solventno da bi moglo prevladati i ovakve scenarije. U odjeljku „C.7 Ostale informacije“ sadržan je kvantitativni prikaz.

Rizik promjene kamatnih stopa

Kamatni rizik za Porsche Versicherungs AG najvećim dijelom proizlazi iz fiksno ukamaćenih vrijednosnih papira koji se drže u fondovima te iz pojedinačne obveznice. U smjernicama o ulaganjima u tom je smislu implicitno zadano ograničenje rizika koje se može potkrijepiti odgovarajućim izračunima rizika.

Rizik raspona

Kod obveznice koju izravno drži Porsche Versicherungs AG radi se o vrlo sigurnoj obveznici čiji se rating, unatoč financijskoj krizi, pokazao vrlo stabilnim. Veći dio rizika raspona svodi se na rizike ulaganja u vrijednosne papire putem fondova pri čemu se također prati prosječni rejting dotičnih fondova. Zbog kratkoročnog karaktera ulaganja ili neznatne vrijednosti obveznica u fondu u cjelini proizlazi relativno nizak rizik raspona.

Valutni rizik

Valutni rizik za Porsche Versicherungs AG proizlazi iz vođenja poslovanja podružnica u Mađarskoj, Rumunjskoj i Bugarskoj. Pritom se vodi računa o tome da se drži dovoljno sredstava u lokalnoj valuti kako bi se osiguralo podmirenje svih obveza koje proizlaze iz lokalne valute. U bilanci se, međutim, valutni rizik očituje u trenutku vrednovanja, budući da se sva sredstva koja se drže na datum bilance kao i sva potraživanja moraju iskazati u valuti euro. Devizni tečajevi se redovito prate kroz uspostavljeni sustav limita te se o njihovom očekivanom kretanju izvještava i raspravlja na sjednici odbora za ulaganja.

Rizik vlasničkih vrijednosnih papira

U imovini iz izravnog ulaganja nema dionica, međutim, kao posljedica ulaganja u fondove dionice se indirektno drže. Rizik koji iz toga proizlazi uključuje se u procjenu. U skladu sa zahtjevima iz internih smjernica za ulaganje kod odabira su uzeti u obzir isključivo fondovi čiji udio vlasničkih vrijednosnih papira ne prelazi određenu granicu. Zbog vrlo malog udjela dionica i derivativnih financijskih instrumenata u ukupno uloženoj imovini rizik vlasničkih vrijednosnih papira također se može kategorizirati kao neznatan.

Koncentracijski rizik

Zbog strategije ulaganja do koncentracije rizika dolazi u obliku ovisnosti o manjem broju izdavatelja vrijednosnih papira koji su, međutim, isključivo interni izdavatelji unutar koncerna. Ovaj se rizik ograničava redovitim praćenjem pri čemu je takve izdavatelje vrijednosnih papira moguće vrlo pažljivo pratiti u strukturi koncerna. Takav preuzeti koncentracijski rizik kompenzira se prednostima vrlo dobre likvidnosti te de facto vrlo ograničenim rizikom izostanka plaćanja.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti društva Porsche Versicherungs AG može se ocijeniti kao neznatan budući da se vodi računa o osiguranju trajnog i dostatnog viška pokrića iz tehničkih pričuva. Nadalje, primjenjuje se strategija nerizičnog ulaganja s visokom likvidnošću i vodi se računa da vlastita sredstva budu raspoloživa u dovoljno velikom iznosu.

C.3 Kreditni rizik

Kreditni rizik za Porsche Versicherungs AG označava rizik da poslovni partneri društva Porsche Versicherungs AG neće podmiriti svoje obveze plaćanja ili će ih tek djelomično podmiriti.

Kod izračuna solventnog kapitala kreditni rizik se uključuje u modul „rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane“. Pritom se procjenjuju rizici nenaplaćenih potraživanja iz poslova osiguranja kao i rizici neisplate temeljem bankovnih depozita.

Rizik neispunjenja obveza korisnika osiguranja smanjuje se već spomenutom provjerom boniteta i dobrim funkcioniranjem sustava opomena. Smanjenje rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane rezultat je promijenjene strategije ulaganja budući da se povećao broj drugih ugovornih strana, a time je došlo i do veće diversifikacije.

Rizik neispunjenja obveza reosiguratelja ograničava se na način da se svi poslovi reosiguranja provode putem međunarodnog posrednika u reosiguranju s dugogodišnjim iskustvom na tržištu. Osim toga, odabir reosiguratelja se temelji na unaprijed definiranom minimalnom ratingu te se nastoji postići primjerena diversifikacija reosigurateljnih portfelja.

Određena koncentracija rizika nastaje zbog ulaganja dijela imovine kod Porsche Bank AG. Zbog visoke solventnosti i ostvarenih ekonomskih uspjeha rizik izostanka plaćanja od strane Porsche Bank AG ocjenjuje se neznatnim. Osim toga, redovitim praćenjem i raspolaganjem točnih informacija o drugoj ugovornoj strani poštuje se načelo razboritosti.

Radi smanjenja rizika uveden je sustav limita koji se izrađuje mjesečno i o tome se izvještava Uprava. U redovitim vremenskim razmacima provjerava se prikladnost sustava limita, a time i trajni učinak ovih mjera za smanjenje rizika.

Za potrebe analize i procjene osjetljivosti kod kreditnog rizika uzima se pogoršanje boniteta svih drugih ugovornih strana za jednu bonitetnu kategoriju (CQS, Credit Quality Step - stupanj kreditne kvalitete).

Rezultat ovih razmatranja scenarija pokazuje da je društvo Porsche Versicherungs AG u dovoljnoj mjeri solventno da bi moglo prevladati i ovakve scenarije. U odjeljku „C.7 Ostale informacije“ sadržan je kvantitativni prikaz.

C.4 Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti za Porsche Versicherungs AG uključuje rizik da neće moći u svakom trenutku podmiriti svoje obveze, osobito iz ugovora o osiguranju.

Poslovanje koje vodi Porsche Versicherungs AG karakterizirano je kratkoročnom obradom, pri čemu se najveći dio odštetnih zahtjeva rješava unutar jedne godine. Postojeća imovina se stoga, u skladu s načelom razboritosti, ulaže u likvidna sredstva, odnosno u imovinu s kratkoročnim dospijecom.

Koncentracije rizika u području rizika likvidnosti podudarne su s koncentracijskim rizikom tržišnog rizika. Za smanjenje rizika likvidnosti formirana je kreditna linija koja se nadzire u okviru sustava limita.

Za rizik likvidnosti ne provode se zasebne procjene kao ni analize osjetljivosti na rizike budući da je ovaj rizik snažno povezan s rizikom osiguranja, kreditnim rizikom i tržišnim rizikom i na taj način već uzet u obzir u njihovim analizama otpornosti na stres.

Ukupni iznos očekivane dobiti uključene u buduće premije (EPIFP) koji se izračunava prema čl. 260., st. 2. Delegirane uredbe (EU) 2015/35 na 31.12.2023. godine iznosi 11.845 tisuća EUR i time je za 3,5% ispod vrijednosti prethodne godine. Takva promjena proizlazi prvenstveno iz prilagodbe izračuna koeficijenata, osobito kvota šteta i kvota troškova.

Expected Profit included in Future Premiums	2023.	2022.
EPIFP	11.845	12.278

C.5 Operativni rizik

Operativni rizik za Porsche Versicherungs AG proizlazi iz neadekvatnih ili neuspjelih poslovnih procesa, nedostatnih kontrola i tehničkih pogreški, od zaposlenika ili od nastupa nepovoljnih vanjskih događaja.

Kod izračuna solventnog kapitala ovaj se rizik uključuje u modul „operativni rizik“. Porast u modulu operativnog rizika je na temelju metodologije izračuna prema standardnoj formuli posljedica većih premijskih prihoda u 2023. godini.

Značajni segmenti operativnih aktivnosti društva Porsche Versicherungs AG provode se zajednički s Porsche Bank AG. Operativni rizik značajno se smanjuje brojnim tehničkim i organizacijskim mjerama kao što su primjerice mjere osiguranja podataka, sustavi ovlaštenja za pristup, nadzorni i kontrolni procesi, ali također naputcima za rad, smjernicama za ovlaštenja, propisima o ovlaštenim potpisnicima te primjenom važećih sigurnosnih tehnologija. Uređenom bazom podataka za odštetne zahtjeve kontinuirano se nadzire djelotvornost takvog smanjenja rizika.

Svi rizici koji proizlaze iz redovnog poslovanja smanjuju se razdvajanjem funkcija u procedurama rada, kroz razvijeni sustav radnih procesa kao i sustavom usklađivanja i provjere s uzajamnim kontrolnim funkcijama. Odgovarajuća ovlaštenja, odgovornosti i funkcije svakog pojedinog zaposlenika detaljno su definirane. U pravilu je za sve značajne poslovne procese predviđena primjena načela „četiri oka“. U onim poslovnim segmentima u kojima to nije moguće implementirane su naknadne kontrole.

U pogledu učinkovitosti i funkcionalnosti upravljanja kontinuitetom poslovanja koje je implementirano na razini cijelog društva Porsche Holding GmbH, a u društvima grupacije odgovarajuće usklađeno i prošireno, osigurano je tijekom proteklog razdoblja praćenje u skladu sa stvarnim uvjetima i okolnostima. Uključivanjem upravljanja kontinuitetom poslovanja (BCM) u područje operativnih rizika u cijelom se procesu u značajnoj mjeri vodilo računa o rizicima koji potencijalno mogu nastupiti te se odgovarajuće upravljalo navedenim rizicima. Mjere koje su se zadržale uključuju, između ostalog, dogovorenu strategiju rada od kuće („home office“) u okviru modela dijeljenja radnog mjesta („desk sharing“) kao i jasno definiran propis o organiziranju zamjena.

Za potrebe analize i procjene osjetljivosti kod operativnog rizika uzima se povećanje premija koje se očekuju da će biti primljene u budućnosti za 2%.

Rezultat ovakvog izračuna scenarija pokazuje da je društvo Porsche Versicherungs AG u dovoljnoj mjeri solventno da bi moglo prevladati i ovakav scenarij. U odjeljku „C.7 Ostale informacije“ sadržan je kvantitativni prikaz.

U području operativnog rizika mogu nastati koncentracije rizika koje se u okviru inventure rizika analiziraju i kvalitativno procjenjuju. Trenutačno se ovi rizici ne smatraju značajnima.

C.6 Ostali značajni rizici

Na temelju kvalitativnih procjena donesenih u okviru inventure rizika Porsche Versicherungs AG u ostale značajne rizike ubraja se strateški rizik, reputacijski rizik i rizik informacijske i komunikacijske tehnologije (IKT).

Značajna komponenta poslovne strategije uključuje doprinos jačanju vrijednosnog lanca u okviru koncerna Porsche. Osim toga, Porsche Versicherungs AG želi svojim proizvodima postaviti standarde kvalitete.

Prati se aktualna tržišna situacija kao i ponašanje konkurencije kako bi se po potrebi moglo reagirati na tržišne promjene.

Ključne teme koje se odnose na reputaciju proizlaze prvenstveno iz segmenta poslovanja s klijentima kao i pripadnosti Porsche Holdingu. Kvalitetno pružanje usluga klijentima, visoka razina zadovoljstva klijenata koja je također potvrđena i provedenim studijama te pridržavanje kodeksa ponašanja koncerna značajno doprinose ugledu društva Porsche Versicherungs AG. Osim toga, bavljenje temom održivosti koja se u javnosti pažljivo prati, u znatnoj mjeri utječe i na reputacijski rizik. Različitim projektima i svjesnim pristupom ovoj problematici Porsche Versicherung, zajedno s Porsche Bank AG i Porsche Holdingom, dokazuje osobitu važnost teme održivosti u okviru svog cjelokupnog poslovnog usmjerenja.

Rizik u području informacijske i komunikacijske tehnologije dio je operativnog rizika. Scenariji kao što su prekidi izvršenja usluga u oblaku, napadi ucjenjivačkim softverom (tzv. ransomware), uskraćivanje usluga (DoS napadi), curenje podataka ili nestanak struje mogu ugroziti IKT sustav. Zbog navedenih razloga IT infrastruktura društva Porsche Versicherungs AG osigurava brojne mjere, kao što su testiranje otpornosti na probijanje, postupci osiguranja podataka, sustavi korisničkih ovlaštenja te ostale mjere radi sprječavanja različitih scenarija. Ova se tema trenutačno intenzivno dorađuje te ima osobitu važnost u razmatranju rizika.

C.7 Ostale informacije

Rezultati scenarija analiza osjetljivosti na pojedine vrste rizika za Porsche Versicherungs AG koji su prikazani u prethodnim poglavljima pokazuju da je osigurana dostatna solventnost kako bi se prevladali i takvi scenariji.

Pregled analiza osjetljivosti	2023.		2022.	
	Odstupanje	Stopa SCR-a	Odstupanje	Stopa SCR-a
Osnova		167,4%		168,2%
Rizik osiguranja				
Povećanje najbolje procjene premijske pričuve	-2,27%	165,1%	-1,87%	166,3%
Povećanje najbolje procjene pričuve šteta	-0,93%	166,4%	-0,49%	167,7%
Tržišni rizik				
Kamatna krivulja +100 baznih bodova	-0,56%	166,8%	0,05%	168,2%
Kamatna krivulja -100 baznih bodova	0,17%	167,5%	-0,17%	168,0%
Kreditni rizik				
Pogoršanje CQS-a	-1,26%	166,1%	-1,64%	166,5%
Operativni rizik				
Povećanje očekivane premije (+2%)	-1,73%	165,6%	-1,58%	166,6%

Učinci u scenarijima koji se odnose na tržišni rizik zadržali su se na vrlo niskoj razini zahvaljujući i dalje vrlo dobroj diversifikaciji. Međutim, zbog kamatne strukture i promjene u raspodjeli aktive i pasive došlo je do promjene učinka u predznaku. Osjetljivost u području kreditnog rizika je u usporedbi s prethodnom godinom nešto manja. Povećanje očekivane premije ima nešto veći učinak u okviru operativnog rizika u odnosu na prethodnu godinu. Osjetljivost u području najbolje procjene premijske pričuve kao i najbolje procjene pričuve šteta također su iznad razine prethodne godine zbog prilagodbe kvota šteta.

Apsolutne promjene kod izračuna pojedinačnih modula rizika za 2023. godinu prikazane su u sljedećoj tablici i iskazane u 000'EUR. Učinci na vlastita sredstva postoje kod scenarija prakse osigurateljne zaštite te kod tržišnog rizika, a odražavaju se kroz tehničke pričuve u pasivi bilance.

Apsolutne promjene		Moduli rizika							
		Vlastita sredstva	SCR	Operativni rizik	Usklade	Tržišni rizik	Rizik izostanka plaćanja	Preuzeti rizik zdravstv. osiguranja	Preuzeti rizik neživotn. osiguranja
2023.	(u 000'EUR)								
Osigurateljno-tehnički rizik									
Povećanje najbolje procjene premijske pričuve		-1.350,3	66,4		126,5	-11,5	0,1	-11,3	-57,7
Povećanje najbolje procjene pričuve šteta		-379,6	131,5		85,3	-6,7	1,3	0,7	57,3
Tržišni rizik									
Kamatna kriv. +100 baznih bodova		58,0	249,8		-19,3	390,1			
Kamatna kriv. -100 baznih bodova		-59,9	-100,4		20,0	-175,1			
Kreditni rizik									
Povećanje CQS-a			488,9			452,1	332,7		
Operativni rizik									
Premija +2%			671,9	98,3				15,2	653,2

Prazna polja signaliziraju da scenarij nema utjecaja na taj modul rizika; „Povećanje najbolje procjene pričuve šteta“ nema učinka u modulu „Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja“ budući da se u ovom slučaju ne izračunava najbolja procjena, već se primjenjuje pričuva prema Trgovačkom zakoniku (UGB).

Sveukupno gledajući može se konstatirati da je solventnost društva Porsche Versicherungs AG dostatna da bi se prevladali ispitivani scenariji stresa.

D. Vrednovanje za potrebe solventnosti

Kod vrednovanja za potrebe solventnosti primjenjuje se sljedeća hijerarhija:

Hijerarhija vrednovanja prema Solventnosti II	
1. razina: <i>Mark to Market</i> - Pristup tržišne vrijednosti (standardni pristup vrednovanja)	Ako postoji aktivno tržište, za vrednovanje imovine i obveza koriste se javno dostupne tržišne cijene.
2. razina: <i>Marking to Market</i> - Vrednovanje na temelju fer vrijednosti slične imovine	Ako tržišne cijene za jednaku imovinu nisu dostupne, vrednovanje se vrši uporabom tržišnih cijena na aktivnim tržištima za sličnu imovinu i obveze.
3. razina: <i>Mark to Model</i> - Vrednovanje po modelu (alternativna metoda)	Ako ne postoji aktivno tržište i ne može se utvrditi tržišna cijena za sličnu ili usporedivu imovinu i obveze, mogu se primijeniti alternativne metode vrednovanja.

Kako bi se neko tržište smatralo „aktivnim tržištem“, moraju biti ispunjeni sljedeći preduvjeti:



Proizvodi kojima se trguje na tržištu su homogeni.
Načelno je moguće u bilo kojem trenutku pronaći kupce i prodavatelje koji su voljni izvršiti transakciju.
Cijene su javno dostupne.

U nastavku se navode pozicije bilance prema zahtjevima Solventnosti II kao i njihovo načelo vrednovanja. Godišnji financijski izvještaji društva Porsche Versicherungs AG pripremaju se u skladu s austr. Trgovačkim zakonikom („UGB“)/Zakonom o nadzoru osiguravajućih društava („VAG“). U izvještajnoj godini nije došlo do promjena kod postupaka vrednovanja i procjena. U nastavku teksta komentiraju se samo one pozicije koje nisu jednake nuli.

D.1 Imovina

Razgraničeni troškovi pribave

Priznavanje razgraničenih troškova pribave u bilanci prema zahtjevima Solventnosti II nije dopušteno. Za potrebe financijskih izvještaja provodi se priznavanje razgraničenih troškova pribave.

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
0	12.109	-12.109

Nematerijalna imovina

U bilanci prema Solventnosti II ne provodi se vrednovanje nematerijalne imovine.

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
0	110	-110

Odgodena porezna imovina

Odgodeni porezi utvrđuju se za svu imovinu i obveze koje se priznaju za potrebe prema Solventnosti II ili za porezne svrhe. Odgođeni porezi vrednuju se u skladu s MRS-om 12.

Vrednovanje odgođenih poreza temelji se na razlikama između ekonomskih vrijednosti svake pojedine imovine i obveze u bilanci prema Solventnosti II i poreznoj bilanci. Izračunate razlike se nakon toga množe s odgovarajućom poreznom stopom za svaku pojedinu zemlju.

Osim toga, u skladu s regulativom Solventnost II također je moguće evidentiranje prenesenih poreznih dobitaka i gubitaka. Diskontiranje odgođenih poreza se ne provodi.

U godišnjim financijskim izvještajima odgođeni porezi se utvrđuju u skladu s § 198., st. 9. i 10. Trgovačkog zakonika (UGB) prema bilančnoj metodi i bez diskontiranja na temelju važeće stope poreza na dobit od 23% (Austrija), 9% (Mađarska), 16% (Rumunjska), 19% (Slovenija), 18% (Hrvatska) i 10% (Bugarska).

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
1.107	1.567	-460

Nekretnine, materijalna imovina i zalihe za vlastitu upotrebu

Za izračun iskazanih iznosa prema Solventnosti II mogu se upotrijebiti tržišno orijentirane mogućnosti vrednovanja predviđene u MSFI standardima, u skladu s MRS-om 16 i MRS-om 40. Materijalna imovina se zbog neznatne materijalnosti vrednuje po amortiziranom trošku. Manje razlike u odnosu prema vrijednosti u skladu s Trgovačkim zakonikom („UGB“) moguće su zbog vremenski odgođenih otpisa.

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
8	7	1

Obveznice

Za kamatonosne financijske instrumente izračun ekonomskih vrijednosti za potrebe Solventnosti II provodi se prema takozvanoj „punoj cijeni“. „Puna cijena“ obuhvaća pripadajuće razgraničene kamate na datum vrednovanja.

Za potrebe solventnosti priznavanje obveznica provodi se prema tržišnoj vrijednosti. Procjena aktivnosti tržišta provodi se na temelju mjesečnog izvještavanja o kapitalnim ulaganjima. Za potrebe financijskih izvještaja obveznice se vrednuju korištenjem strogog načela najniže vrijednosti prema troškovima nabave ili po nižoj tržišnoj cijeni na datum bilance.

Zbog smanjenja vrijednosti u postupku vrednovanja iznos vrijednosti prema Trgovačkom zakoniku („UGB“) jednak je sadašnjoj tržišnoj vrijednosti (prema bilanci Solventnosti II).

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
6.491	6.491	0

Subjekti za zajednička ulaganja

Kod ove pozicije radi se o investicijskom fondu. Za potrebe solventnosti priznavanje se provodi prema tržišnoj vrijednosti. Za potrebe financijskih izvještaja udjeli u fondovima se vrednuju korištenjem strogog načela najniže vrijednosti prema troškovima nabave ili po nižoj tržišnoj cijeni na datum bilance.

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
76.155	74.919	1.236

Ostala ulaganja

Na ovoj se poziciji iskazuju udjeli u povezanim društvima prema Trgovačkom zakoniku („UGB“)/Zakonu o nadzoru osiguravajućih društava („VAG“) kod kojih ne postoji značajan utjecaj ako se gleda isključivo prema bilanci za potrebe Solventnosti II. Za bilancu prema Solventnosti II se zbog neznatnog iznosa primjenjuju knjigovodstvene vrijednosti u skladu s Trgovačkim zakonikom („UGB“)/Zakonom o nadzoru osiguravajućih društava („VAG“).

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
0	0	0

Udjeli društva Porsche Versicherungs AG u povezanim društvima ukupno iznose 18,84 EUR i na isti način se vrednuju za potrebe Solventnosti II i za potrebe financijskih izvještaja.

Kredit i hipoteke

Zbog svog kratkoročnog karaktera ova se imovina iskazuje po nominalnoj vrijednosti, umanjeno za pojedinačne i paušalne ispravke vrijednosti.

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
35.043	35.043	0

Vrijednosti koje su iskazane na ovoj poziciji predstavljaju objedinjene račune (cash pooling).

Potraživanja od osiguranja i posrednika

Zbog svog kratkoročnog karaktera ova se imovina iskazuje po nominalnoj vrijednosti, umanjeno za pojedinačne i paušalne ispravke vrijednosti. Eventualne razlike proizlaze iz primjene MSFI-a 9 u godišnjim financijskim izvještajima.

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
3.567	3.567	0

Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)

Zbog svog kratkoročnog karaktera ova se imovina iskazuje po nominalnoj vrijednosti, umanjeno za pojedinačne i paušalne ispravke vrijednosti. Neznatna razlika proizlazi iz primjene MSFI-a 9 u godišnjim financijskim izvještajima.

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
1.600	1.585	16

Novac i novčani ekvivalenti

Vrednovanje novca i novčanih ekvivalenata provodi se prema ekonomskoj vrijednosti. Izračun ekonomskih vrijednosti za potrebe Solventnosti II provodi se prema takozvanoj „punoj cijeni“. „Puna cijena“ obuhvaća pripadajuće razgraničene kamate na datum vrednovanja. Neznatna razlika proizlazi iz primjene MSFI-a 9 u godišnjim financijskim izvještajima.

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
17.493	17.382	111

Naplativi iznosi iz ugovora o reosiguranju

Naplativi iznosi iz ugovora o reosiguranju izračunavaju se za potrebe Solventnosti II iz udjela reosiguratelja u najboljoj procjeni premijske pričuve te u pričuvi za neisplaćene odštetne zahtjeve (pričuvi šteta). Za izračun reosigurateljnog udjela u najboljoj procjeni premijske pričuve koristi se važeći program kao i povijesni podaci o udjelima reosiguratelja. Za udio reosiguratelja u pričuvi šteta pričuva prema financijskim izvještajima izračunava se kao omjer najbolje procjene pričuve šteta i pričuve prema financijskim izvještajima.

Za potrebe financijskih izvještaja na ovoj se poziciji iskazuje udio reosiguratelja u pričuvi za još neisplaćene odštetne zahtjeve.

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
5.100	9.167	-4.067

D.2 Tehničke pričuve

Korištene metode

Vrijednost tehničkih pričuva prema Solventnosti II, bez reosiguranja, raspoređeno na iznos najbolje procjene i dodatka za rizik, prikazana je u usporedbi s vrijednostima prethodne godine u sljedećoj tablici:

Vrsta osiguranja	Najbolja procjena		Dodatak za rizik		Osigurateljno-tehnička pričuva	
	2023.	2022.	2023.	2022.	2023.	2022.
Ostalo osiguranje motornih vozila	35.948	24.142	4.542	2.636	40.490	26.778
Osiguranje pravne zaštite	-1.119	-1.103	84	37	-1.035	-1.065
Osiguranje zaštite prihoda	-1.820	-1.590	143	87	-1.677	-1.503
Različiti financijski gubici	-27	-6	2	0	-26	-6
Ukupno	32.981	21.444	4.771	2.760	37.752	24.204

Najbolja procjena iskazana je kao zbroj najbolje procjene premijske pričuve i najbolje procjene pričuve šteta prema vrstama osiguranja. Vrste osiguranja obuhvaćaju kasko osiguranje po zemljama - Austriji, Rumunjskoj, Mađarskoj, Sloveniji, Hrvatskoj i Bugarskoj, osiguranje pravne zaštite, osiguranje putnika u vozilu od posljedica nezgode, osiguranje produljenog jamstva i osiguranje za slučaj nezaposlenosti. Razlozi za vidljive promjene najboljih procjena (BE) pojašnjeni su u sljedeća dva odlomka.

Najbolja procjena premijske pričuve

Polazeći od podataka iz pojedinačnih ugovora prema razredima rizika u portfelju na 31.12.2023. za vrednovanje najbolje procjene premijske pričuve izračunata su očekivana plaćanja, uzimajući pritom u obzir granicu ugovora (contract boundary), učestalost plaćanja premija, prijenos premija, kombiniranu kvotu i stopu odustanka od ugovora. Kalkulacija je provedena na temelju pojednostavljenja sukladno pravilima propisanim od Europske agencije za nadzor osiguranja i zaposleničkih mirovina EIOPA-BoS-14/166.

U usporedbi s prethodnim izvještajnim razdobljem nisu proizašle nikakve promjene u sistematici izračuna najbolje procjene premijske pričuve. Međutim, za potrebe izračuna najbolje procjene aktualizirane su vrijednosti kombinirane kvote i stope odustanka od ugovora po segmentima poslovanja te su uključeni podaci iz 2023. izvještajne godine. Budući da se i za 2024. poslovnu godinu koja predstavlja relevantno razdoblje za izračun najbolje procjene očekuje sličan razvoj (uz nešto nižu inflaciju) kao i u 2023. godini, takva su kretanja odgovarajuće uzeta u obzir kod određivanja parametara procjene. Očekivanja u vezi s rastom najboljih procjena vidljiva su već u promatranom razdoblju.

Gospodarski učinci su se u sadašnjoj situaciji odrazili također na stope odustanka od ugovora. U podružnicama u Mađarskoj, Rumunjskoj i Hrvatskoj te kod proizvođača kasko osiguranja, osiguranja putnika u vozilu od posljedica nezgode i osiguranja pravne zaštite uslijed uporabe vozila to je dovelo do blagog pogoršanja ove stope. Kombinirana kvota dijelom je značajno porasla kod proizvođača kasko osiguranja u Austriji, Mađarskoj, Rumunjskoj i Hrvatskoj. Kod osiguranja putnika u vozilu od posljedica nezgode i osiguranja pravne zaštite uslijed uporabe vozila također je došlo do povećanja ove kvote kao posljedica veće kvote troškova. Nasuprot tome, parametri procjene za kasko osiguranje u Sloveniji i Bugarskoj te osiguranje produljenog jamstva u Austriji su sniženi. Takav je trend u velikoj mjeri posljedica povećanja cijena dijelova za automobile i sati rada te općih troškova. Međutim, sustavna poboljšanja u području upravljanja osigurateljnim proizvodima i odštetnim zahtjevima doprinose usporavanju ovog trenda.

Stupanj nesigurnosti u najvećoj se mjeri temelji na korištenim pretpostavkama (odabir metode, kombinirana kvota, stopa odustanka i udio reosiguranja) te se na temelju retroaktivnih testova procjenjuje primjerenim. Učinak varijacije kombinirane kvote za pola postotnog boda, čiji stupanj nesigurnosti ima najveći utjecaj, ispod je granice značajnosti za Porsche Versicherungs AG.

Slične učinke pokazuje i varijacija stope odustanka za pola postotnog boda.

Najbolja procjena pričuve šteta

Podatkovnu osnovicu za najbolju procjenu pričuve šteta tvore trokuti razvoja uplata i pričuva, informacije o zarađenim premijama prema vrstama osiguranja kao i podaci iz godišnjih financijskih izvještaja.

Za model vrednovanja je zbog multiplikacijskog procesa odabrana metoda ulančanih ljestvica („chain ladder“). Ako je nedovoljno povijesnih podataka za određenu vrstu proizvoda, primijenit će se vrednovanje prema godišnjim financijskim izvještajima.

Također i kod izračuna najbolje procjene pričuva šteta nije bilo promjena u sistematici izračuna u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje. Odabir metode ulančanih ljestvica zadržan je kod onih vrsta proizvoda koji raspolažu s dovoljno povijesnih podataka o štetama. Za ostale vrste proizvoda i ove je godine izvršeno vrednovanje u skladu s godišnjim financijskim izvještajima.

Učinak specifičnih razvoja događaja iz prethodne godine i ovdje treba razmotriti. S jedne strane, niže isplate šteta zbog smanjene učestalosti štetnih događaja u 2020. i 2021. godini (osim šteta od tuča) utječu na usporavanje kretanja šteta, dok je s druge strane u sljedećem razdoblju došlo do normalizacije učestalosti šteta koja se približava vrijednostima iz 2019. godine i ranije. U kombinaciji sa značajnim povećanjem prosječnih isplata za štetne slučajeve to je dovelo do izrazito rastućeg trenda u segmentu šteta. Zbog strukture ugovora o osiguranju i proizvoda smatra se da je 2024. godina relevantna za procjene. Međutim, zbog prethodno opisanih učinaka nije moguće napraviti kvalitetnu procjenu.

Sa sadašnje točke gledišta, utjecaj snažne inflacije i nesigurne gospodarske situacije moguće je ublažiti tek u manjoj mjeri kroz smanjenu individualnu mobilnost, npr. zahvaljujući rješenjima rada od kuće i boljim sustavima asistencije. Pojedinačne prednosti društva Porsche Versicherungs AG, uz povezanost s ovlaštenim radionicama za popravak, time dobivaju na važnosti. Kod procjena to ima također za posljedicu da utjecaj iskustava iz prethodnih godina ne smije biti precijenjen.

Za opis stupnja neizvjesnosti vrednovanja najbolje procjene pričuve šteta izračunata su standardna odstupanja. Na temelju ovih rezultata stupanj neizvjesnosti može se ocijeniti neznatnim. U pravilu se kvaliteta podataka kao i duljina vremenskih serija podataka koji su korišteni za izračun tehničkih pričuva ocjenjuje vrlo zadovoljavajućom. Korištene metode korespondiraju s prihvaćenim aktuarskim metodama za izračun pričuva šteta. Odabir metode provodi se nakon aktuarske procjene na temelju odgovarajućeg stanja podataka i skupine rizika te sadrži neznatnu količinu nesigurnosti.

Zaključno se može utvrditi da su neizvjesnosti u izračunu pričuva neznatne. Kako bi se neizvjesnosti održale na što nižoj razini, svi korišteni parametri svake se godine nanovo procjenjuju i istovremeno uspoređuju s prethodnim godinama.

Dodatak za rizik

Dodatak za rizik u skladu s §161. austrijskog Zakona o nadzoru osiguravajućih društava („VAG“ iz 2016.) izračunava se korištenjem simplificirane metode. Pritom se projiciraju budući kapitalni zahtjevi (SCR) analogno razvoju najbolje procjene pričuve šteta budući da vrlo dobro odgovaraju razvoju najznačajnijeg rizika, odnosno rizika osiguranja.

Na temelju činjenice da se kao temelj za projekciju koristi najbolja procjena pričuve šteta čiji se stupanj neizvjesnosti ocjenjuje neznatnim, moguće je također i stupanj neizvjesnosti kod procjene dodatka za rizik kvalificirati kao nizak.

U skladu s kretanjem najboljih procjena, dodatak za rizik se također značajno povećao u usporedbi s prethodnom godinom.

Razlike u vrednovanju

Razlike u vrednovanju proizlaze iz obvezne primjene zakonskih odredbi.

Dok se izračun tehničkih pričuva prema financijskim izvještajima prvenstveno provodi u skladu s načelom razboritosti, za potrebe solventnosti primjenjuje se ekonomski pristup.

Kod vrednovanja tehničkih pričuva nakon reosiguranja proizlazi sljedeća razlika:

Vrsta osiguranja nakon reosiguranja	Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
Ostalo osiguranje motornih vozila	40.490	45.743	5.253
Osiguranje pravne zaštite	-1.035	422	1.457
Osiguranje zaštite prihoda	-1.677	199	1.876
Različiti financijski gubici	-26	7	33
Ukupno	37.752	46.370	8.618

Zbog nižih kvota šteta u segmentima osiguranje pravne zaštite i osiguranje putnika u vozilu te kao posljedica toga niske kombinirane kvote nastaje negativna vrijednost u bilanci prema Solventnosti II iz čega se može zaključiti da razvoj poslovanja ima pozitivan trend. Kod osiguranja za slučaj nezaposlenosti koje je navedeno pod segmentom „Različiti financijski gubici“ iskazana je još vrlo mala pričuva za štete prema Trgovačkom zakoniku (UGB) budući da postoji tek manji broj prijavljenih šteta. Zbog visokih vrijednosti najbolje procjene premijske pričuve iz vrednovanja prema Solventnosti II za razdoblje od 12 mjeseci proizlazi ukupna negativna procijenjena vrijednost iz čega se također može izvesti zaključak o pozitivnom razvoju poslovanja.

Tehničke pričuve prije reosiguranja ukupno su prikazane kako slijedi:

Vrsta osiguranja prije reosiguranja	Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
Ostalo osiguranje motornih vozila	45.589	54.909	9.320
Osiguranje pravne zaštite	-1.035	422	1.457
Osiguranje zaštite prihoda	-1.677	199	1.876
Različiti financijski gubici	-26	7	33
Ukupno	42.851	55.537	12.686

Prijelazne mjere i usklade

Kod izračuna tehničkih pričuva nisu se primjenjivale prijelazne mjere ni usklade.

D.3 Ostale obveze

Pričuve osim tehničkih pričuva

Pričuve osim tehničkih pričuva vrednuju se u skladu s propisima prema MRS-u 37 u kao očekivani iznos namirenja na temelju najbolje procjene. Pričuve s dospijecom duljim od godinu dana diskontiraju se odgovarajućim tržišnim kamatnim stopama koje odgovaraju riziku i razdoblju do izvršenja.

Međutim, zbog svog kratkoročnog karaktera ove se pričuve iskazuju bez diskontiranja.

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
10.153	10.153	0

Obveze za mirovine

Za potrebe solventnosti kod rezerviranja za isplatu mirovina i otpremnina iskazuju se MSFI vrijednosti prema MRS-u 19. Za vrednovanje prema financijskim izvještajima od 2016. godine se također koristi vrednovanje prema MRS-u 19. Za razliku u vrednovanju odgovorna je isključivo korištena kamatna stopa.

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
937	1.008	71

Obveze za mirovine dijele se na rezerviranja za otpremnine (719 tisuća EUR), rezerviranja za mirovine osigurana iz imovine fonda (1.207 tisuća EUR), umanjeno za pripadajuću imovinu plana (989 tisuća EUR). Imovina plana sastoji se od 10% novca i novčanih ekvivalenata, 23% vlasničkih instrumenata i 67% dužničkih instrumenata.

Odgođene porezne obveze

Odgođene porezne obveze za potrebe Solventnosti II iskazuju se na temelju privremenih razlika između priznatih vrijednosti imovina i obveza u bilanci prema Solventnosti II i vrijednosti u poreznoj bilanci prema lokalnim poreznim propisima u Austriji i podružnicama. U financijskim izvještajima ove obveze nemaju značajniju ulogu. Usporedite također poglavlje „Odgođena porezna imovina“.

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
127	0	-127

Obveze prema kreditnim institucijama

Obveze prema kreditnim institucijama mjere se u okviru godišnjih financijskih izvještaja prema njihovim odgovarajućim iznosima namirenja tako da se za potrebe Solventnosti II, ovisno o trajanju obveze, provodi ponovno vrednovanje.

Ako obveze imaju kratkoročni karakter (trajanje kraće od 12 mjeseci), nominalni se iznos iskazuje kao ekonomska vrijednost. U slučaju dugoročnog karaktera obveze (trajanje dulje od 12 mjeseci) ekonomska vrijednost se izračunava prema metodi sadašnje vrijednosti. Zbog svog kratkoročnog karaktera ove se obveze iskazuju po nominalnoj vrijednosti. Na taj način vrednovanje prema Solventnosti II odgovara vrednovanju prema financijskim izvještajima.

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
0	0	0

U oba slučaja vrijednost iznosi 329 EUR.

Obveze prema osiguranju i posrednicima

Na ovoj poziciji iskazuju se obveze iz poslova izravnog osiguranja. U okviru godišnjih financijskih izvještaja mjere se prema njihovim odgovarajućim iznosima namirenja tako da se za potrebe Solventnosti II, ovisno o trajanju obveze, provodi ponovno vrednovanje.

Ako obveze imaju kratkoročni karakter (trajanje kraće od 12 mjeseci), nominalni se iznos iskazuje kao ekonomska vrijednost. U slučaju dugoročnog karaktera obveze (trajanje dulje od 12 mjeseci) ekonomska vrijednost se izračunava prema metodi sadašnje vrijednosti. Zbog svog kratkoročnog karaktera ove se obveze iskazuju po nominalnoj vrijednosti. I u ovom slučaju obje vrste vrednovanja su sukladne.

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
1.156	1.156	0

Obveze prema reosiguranju

Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju) u okviru godišnjih financijskih izvještaja mjere se prema njihovim odgovarajućim iznosima namirenja tako da se za potrebe Solventnosti II, ovisno o trajanju obveze, provodi ponovno vrednovanje.

Ako obveze imaju kratkoročni karakter (trajanje kraće od 12 mjeseci), nominalni se iznos iskazuje kao ekonomska vrijednost. U slučaju dugoročnog karaktera obveze (trajanje dulje od 12 mjeseci) ekonomska vrijednost se izračunava prema metodi sadašnje vrijednosti. Zbog svog kratkoročnog karaktera ova se obveze iskazuju po nominalnoj vrijednosti.

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
0	0	0

Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)

Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju) u okviru godišnjih financijskih izvještaja mjere se prema njihovim odgovarajućim iznosima namirenja tako da se za potrebe Solventnosti II, ovisno o trajanju obveze, provodi ponovno vrednovanje.

Ako obveze imaju kratkoročni karakter (trajanje kraće od 12 mjeseci), nominalni se iznos iskazuje kao ekonomska vrijednost. U slučaju dugoročnog karaktera obveze (trajanje dulje od 12 mjeseci) ekonomska vrijednost se izračunava prema metodi sadašnje vrijednosti. Zbog svog kratkoročnog karaktera ove se obveze iskazuju po nominalnoj vrijednosti.

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
4.466	4.466	0

D.4 Alternativne metode vrednovanja

Ne primjenjuju se nikakve alternativne metode vrednovanja.

D.5 Ostale informacije

U izvještajnom razdoblju nije bilo dodatnih značajnih informacija u vezi s vrednovanjem za potrebe solventnosti.

E. Upravljanje kapitalom

E.1 Vlastita sredstva

Najvažniji cilj upravljanja kapitalom je u svakom trenutku osigurati ispunjenje obveza prema osiguranicima. S tim u vezi Uprava je odgovorna za godišnje planiranje poslovanja, uz uvažavanje relevantnih rezultata i informacija koje, između ostalog, obuhvaćaju segment upravljanja rizicima, razvoj proizvoda i odjel za obradu i likvidaciju šteta. Pritom kratkoročno planiranje obuhvaća razdoblje od jedne kalendarske godine, dok dugoročno planiranje uključuje pet kalendarskih godina.

Srednjoročno planiranje kapitala proizlazi iz načela društva Porsche Versicherungs AG u vezi s upravljanjem kapitala te u tu svrhu izrađenog plana za upravljanje kapitalom. Segment poslovanja upravljanja kapitalom hijerarhijski je neposredno podređen Upravi. Za godišnje planiranje koriste se informacije iz upravljanja rizicima, ali se također u obzir uzimaju i rezultati projekcija iz vlastite procjene rizika i solventnosti.

U usporedbi s prethodnom godinom, prihvatljiva vlastita sredstva porasla su za 5,7% na 107.608 tisuća EUR, a sastoje se od uplaćenog temeljnog kapitala i pričuve za usklađivanje (ukupni višak imovine nad obavezama, umanjeno za uplaćeni temeljni kapital i umanjeno za predvidivu dividendu) te od neto odgođene porezne imovine. Na taj se način najveći dio vlastitih sredstava u ovoj godini klasificira u kategoriju 1 prema članku 69. Delegirane Uredbe 2015/35, a samo se dio odgođene porezne imovine u iznosu od 1.107 tisuća EUR klasificira u kategoriju 3. U izvještajnom razdoblju nije bilo drugih promjena u sastavu vlastitih sredstava. Sve stavke vlastitih sredstava prihvatljive su za pokriće potrebnog solventnog kapitala. Za pokriće minimalnog potrebnog kapitala sve stavke vlastitih sredstava iz kategorije 1 su prihvatljive.

Vlastita sredstva	2023.					2022.
	Ukupno	Kategorija 1 (oslobođeno od ograničenja)	Kategorija 1 (ograničeno)	Kategorija 2	Kategorija 3	Ukupno
Temeljni kapital	730	730	0	0	0	730
Pričuva za usklađivanje	105.771	105.771	0	0	0	100.217
Neto odgođena porezna imovina	1.107	0	0	0	1.107	878
Vlastita sredstva	107.608	106.501	0	0	1.107	101.824

* klasifikacija vlastitih sredstava u 2022. odgovara klasifikaciji za 2023. godinu

Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala na 31.12.2023. iznose 107.608 tisuća EUR. Prihvatljivi iznos osnovnih vlastitih sredstava za pokriće minimalnog potrebnog kapitala iznosi 106.501 tisuću EUR.

Pozitivna promjena prihvatljivih vlastitih sredstava u usporedbi s prethodnom godinom, uz predvidivu dividendu koja se zadržala na istoj razini, proizlazi iz većih premijskih prihoda (+13,9% zarađenih premija) kao rezultat porasta portfelja i veće prosječne premije, međutim, s druge strane postoji također veći broj isplata za štetne slučajeve. Razlog tome su znatno veći prosječni izdaci za odštetne zahtjeve te nešto veća učestalost štetnih događaja u segmentu šteta iz prometnih nezgoda tijekom izvještajne godine.

Razlika između vlastitih sredstava prema financijskim izvještajima i viška imovine nad obavezama izračunatim za potrebe solventnosti proizlazi prvenstveno iz različitih metoda vrednovanja. Pritom najveći učinak ima različito vrednovanje tehničkih pričuvi, naplativih iznosa po ugovorima o reosiguranju i razgraničenih troškova pribave, kao što je pojašnjeno u odjeljku D.2.

Sljedeća tablica prikazuje usporedbu viška imovine nad obavezama iz bilance prema Solventnosti II i vlastitih sredstava prema financijskim izvještajima:

Višak imovine za potrebe solventnosti	Vlastita sredstva prema financijskim izvještajima društva	Razlika
113.608	111.263	2.345

Porsche Versicherungs AG ne primjenjuje nikakve prijelazne odredbe u odnosu na vlastita sredstva. Također, ne postoje nikakva pomoćna vlastita sredstva. Za potrebe solventnosti predvidiva dividenda (za 2023. trenutčno iznosi 6,0 milijuna EUR) odbija se od vlastitih sredstava.

Neto odgođena porezna imovina proizlazi iz razlike iznosa odgođene porezne imovine i iznosa odgođenih poreznih obveza. Takav fiktivni porez služi kao kompenziranje razlika između bilance prema Solventnosti II i porezne bilance te se izračunava zasebno za svaku zemlju u kojoj posluje Porsche Versicherungs AG. Neto odgođena porezna imovina izračunata je u skladu s člankom 15. Delegirane uredbe (EU) 2015/35 te se klasificira u kategoriju 3 („tier“) prihvatljivih vlastitih sredstava. Također su se poštovala ograničenja iz članka 82. Delegirane uredbe (EU) 2015/35 u vezi s maksimalnim iznosom prihvatljivih stavki vlastitih sredstava iz kategorije 3. Saldiranje odgođene porezne imovine i odgođenih poreznih obveza provodi se samo za one poreze koje je ista porezna uprava naplatila od istog društva kao poreznog obveznika.

E.2 Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital

Potrebni solventni kapital (SRC) kao i minimalni potrebni kapital (MCR), koji na 31.12.2023. u skladu sa smjernicama za izračun iznosi 25% SCR-a, prikazani su u usporedbi s prethodnom godinom u sljedećoj tablici.

Potrebni solventni kapital	2023.	2022.	Odstupanje
Potrebni solventni kapital	64.288	60.546	3.741
Minimalni potrebni kapital	16.072	15.137	935

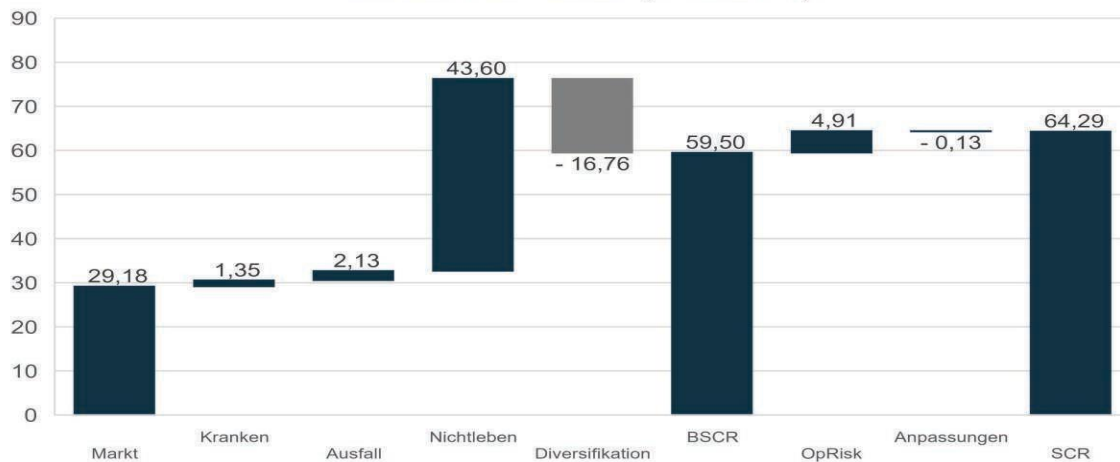
Potrebni solventni kapital, u skladu s prikazanim modulima rizika standardne formule iz poglavlja C, obuhvaća sljedeće:

Potrebni solventni kapital	2023.	2022.	%
Tržišni rizik	29.180	32.129	-9,2%
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	1.348	1.218	10,8%
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	2.130	2.167	-1,7%
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	43.603	37.448	16,4%
Diversifikacija	-16.761	-16.577	1,1%
Osnovni potrebni solventni kapital (BSCR)	59.500	56.385	5,5%
Operativni rizik	4.915	4.314	13,9%
Usklade	-127	-152	-16,8%
Potrebni solventni kapital (SCR)	64.288	60.546	6,2%

Promjena potrebnog solventnog kapitala u izvještajnom razdoblju najvećim dijelom proizlazi iz sljedećih faktora:

- o povećanja udjela osiguranja uz vlastiti rizik kod šteta iz prirodnih katastrofa (povećanje preuzetog rizika neživotnog osiguranja)
- o usklađivanja planiranih vrijednosti za buduće premijske prihode (povećanje preuzetog rizika neživotnog osiguranja i preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja),
- o porasta premija koji je posljedica porasta portfelja (povećanje operativnog rizika),
- o promjene u strukturi ulaganja s ulaganjima u dodatni depozitni račun po viđenju (povećanje rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane) te povećanja izloženosti iz ulaganja u fondove i obveznice (povećanje modula tržišnog rizika uz smanjenje koncentracijskog rizika)
- o bolje diversificiranosti između modula rizika.

Aufbau SCR 2023 (in MEUR)



Struktura potrebnog solventnog kapitala za 2023. godinu (u milijunima EUR)

Tržišni rizik	Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	Diversifikacija	Osnovni potrebni solventni kapital	Operativni rizik	Usklade	Potrebni solventni kapital
---------------	--	---	--------------------------------------	-----------------	------------------------------------	------------------	---------	----------------------------

Kod izračuna rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane te izračuna kamatnog rizika (dio tržišnog rizika) koriste se pojednostavljena prema Delegiranoj uredbi (EU) 2015/35. Prilikom izračuna potrebnog solventnog kapitala ne koriste se parametri specifični za društvo.

Kao i već prethodne godine, na 31.12.2023. također nije naloženo korištenje parametara specifičnih za društvo niti je bilo potrebno uvođenje kapitalnog dodatka.

Za izračun minimalnog potrebnog kapitala (MCR) u skladu s §193. Zakona o nadzoru osiguravajućih društava („VAG“) koriste se

- tehničke pričuve bez dodatka za rizik za obveze iz neživotnih osiguranja prema vrstama osiguranja nakon odbitka naplativih iznosa po ugovorima o reosiguranju te
- zaračunate premije za obveze osiguranja prema vrstama osiguranja u posljednjih dvanaest mjeseci, nakon odbitka premija za ugovore o reosiguranju.

Granice se pritom uzimaju u obzir ovisno o potrebnom solventnom kapitalu. Stopa MCR-a kojom se prihvatljiva osnovna vlastita sredstva uspoređuju s MCR-om na datum izvješća iznosi 662,7%, što znači da je na temelju metodologije izračuna (rezultira s 25% SCR-a) neznatno ispod razine prethodne godine (666,9%).

Na 31.12.2023. stopa solventnosti prema režimu Solventnost II (SCR stopa) kojom se navodi omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala iznosi 167,4% čime ostaje gotovo na istoj razini kao i prethodne godine od 168,2%. Razlozi su pojašnjeni u odjeljku o potrebnom solventnom kapitalu (SCR). Porast prihvatljivih vlastitih sredstava (5,7%), uz predvidivu dividendu koja je ostala na istoj razini, bio je nešto manji od porasta potrebnog solventnog kapitala (6,2%).

	2023.	2022.	Odstupanje
Potrebni solventni kapital	64.288	60.546	6,2%
Prihvatljiva vlastita sredstva	107.608	101.824	5,7%
Stopa SCR-a	167,4%	168,2%	-0,8%p.p.

Na taj način, porast vlastitih sredstava gotovo je kompenzirao veću izloženost rizicima društva Porsche Versicherungs AG. Razlozi veće izloženosti rizicima su različiti, ali dominira veća izloženost rizicima zbog šteta iz prirodnih katastrofa kao i porast kvote šteta te s time povezani osigurateljno-tehnički rizici.

To je osobito vidljivo iz povećanja najbolje procjene premijske pričuve na koju snažno utječe promjena kombinirane kvote. Veći premijski prihodi uz istodobni porast isplata za štetne slučajeve uvjetuju tek blago povećanje volumena ulaganja koje je zahvaljujući boljoj diversifikaciji dovelo do tek neznatnog povećanja tržišnog rizika. Operativni rizik također je odgovarajuće kontroliran kroz izračun rizika prema standardnoj formuli za volumen premija.

Neto odgođena porezna imovina društva Porsche Versicherungs AG je u usporedbi s prethodnom godinom zbog ažuriranog obračuna poreza porasla na 1.107 tisuća EUR te predstavlja jedinu poziciju u kategoriji 3 vlastitih sredstava. Na poziciji odgođene porezne imovine dominiraju razlike u razgraničenjima između troškova akcija i troškova zaključenja ugovora, a na poziciji odgođenih poreznih obveza razlike između tehničkih pričuva i financijskih instrumenata. Projekcija izračuna za utvrđivanje poreznih dobitaka i procjene vjerojatnosti da se u budućnosti može ostvariti dostatna oporeziva dobit provedena je u skladu sa zahtjevima regulatornih odredbi o nadzoru.

E.3 Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju pri izračunu potrebnog solventnog kapitala

Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira ne koristi se za izračun potrebnog solventnog kapitala.

E.4 Razlike između standardne formule i bilo kojeg upotrijebljenog unutarnjeg modela

Porsche Versicherungs AG ne koristi nikakve interne modele.

E.5 Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom i neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom

Zahtjevi u vezi s minimalnim potrebnim kapitalom kao i potrebnim solventnim kapitalom su ispunjeni.

E.6 Ostale informacije

U izvještajnom razdoblju nije bilo dodatnih značajnih informacija u vezi s upravljanjem kapitalom.

Salzburg, 8. ožujka 2024.

Uprava

Mag. Josef Reich

član Uprave za prodaju i marketing (tržište)
/izvršen potpis/

Dr. Franz Hollweger

član Uprave za financije (tržišna potpora)
/izvršen potpis/

DODATAK - PREDLOŠCI

Sadržaj Dodatka

S.02.01.02 Bilanca	2
S.04.05.21 Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po zemljama	4
S.05.01.02 Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja	5
S.05.02.04 Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po zemljama	6
S.17.01.02 Tehničke pričuve za neživotno osiguranje	7
S.19.01.21 Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja	8
S.23.01.01 Vlastita sredstva.....	9
S.25.01.21 Potrebni solventni kapital – za društva koja primjenjuju standardnu formulu	12
S.28.01.01 Minimalni potrebni kapital – djelatnost samo životnog osiguranja odnosno reosiguranja ili djelatnost samo neživotnog osiguranja odnosno reosiguranja.....	13

Podaci

Brojevi koji izražavaju novčane iznose navode se u jedinicama iskazanim na tisuću eura. Manje razlike nastaju zbog zaokruživanja vrijednosti.

Pozicija „Ostala osiguranja motornih vozila“ prema regulativi Solventnost II obuhvaća kasko osiguranja iz Austrije i podružnica kao i osiguranje produljenog jamstva. Osiguranje putnika u vozilu se prema Solventnosti II evidentira na poziciji „Osiguranje zaštite prihoda“.

Popis skraćenica

EE	Osiguranje zaštite prihoda, na ovoj se poziciji iskazuje osiguranje putnika u vozilu od posljedica nezgode
KF	Ostalo osiguranje motornih vozila, na ovoj je poziciji iskazano kasko osiguranje kao i osiguranje produljenog jamstva
IU	Osiguranje putnika u vozilu od posljedica nezgode
MCR	Minimalni potrebni kapital
NL	Neživotno osiguranje
RS	Osiguranje pravne zaštite
SCR	Potrebni solventni kapital
s. FV	Ostali financijski gubici, na ovoj je poziciji iskazano osiguranje za slučaj nezaposlenosti
USP	Parametri specifični za određeno društvo (Undertaking Specific Parameter)

S.02.01.02 Bilanca

	Vrijednost prema Solventnosti II
Imovina	
Nematerijalna imovina	
Odgođena porezna imovina	1.107
Višak mirovinskih naknada	
Materijalna imovina za vlastitu upotrebu	8
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	104.281
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	
Vlasnički vrijednosni papiri	
Vlasnički vrijednosni papiri - uvršteni	
Vlasnički vrijednosni papiri - neuvršteni	
Obveznice	6.491
Državne obveznice	6.491
Korporativne obveznice	
Strukturirani dužnički instrumenti	
Osigurani vrijednosni papiri	
Subjekti za zajednička ulaganja	76.155
Izvedenice	
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	21.635
Ostala ulaganja	0
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	
Kredit i hipoteke	35.043
Kredit na temelju police	
Kredit i hipoteke pojedincima	
Ostali kredit i hipoteke	35.043
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	5.100
neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	5.100
neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	5.100
zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	
životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	
zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	
životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	
životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	
Depoziti kod cedenata	
Potraživanja od osiguranja i posrednika	3.567
Potraživanja od reosiguranja	
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	1.600
Vlastite dionice (koje se drže izravno)	
Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen	
Novac i novčani ekvivalenti	17.493
Sva ostala imovina koja nije prikazana drugdje	
Imovina ukupno	168.199

Obveze	
Tehničke pričuve - neživotno osiguranje	37.752
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	39.429
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	
Najbolja procjena	34.801
Dodatak za rizik	4.628
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	-1.677
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	
Najbolja procjena	-1.820
Dodatak za rizik	143
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	
Najbolja procjena	
Dodatak za rizik	
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	
Najbolja procjena	
Dodatak za rizik	
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	
Najbolja procjena	
Dodatak za rizik	
Nepredviđene obveze	
Pričuve osim tehničkih pričuva	10.153
Obveze za mirovine	937
Depoziti reosiguratelja	
Odgođene porezne obveze	127
Izvedenice	
Obveze prema kreditnim institucijama	0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	
Obveze prema osiguranju i posrednicima	1.156
Obveze prema reosiguranju	0
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	4.466
Podređene obveze	
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	
Sve ostale obveze koje nisu prikazane drugdje	
Ukupne obveze	54.591
Višak imovine nad obvezama	113.608

S.04.05.21 Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po zemljama

	Austrija	Mađarska	Rumunjska	Slovenija	Hrvatska	Bugarska
Zaračunate premije - bruto						
Zaračunate bruto premije (izravno osiguranje)	120.639	6.747	20.059	7.234	3.495	2.326
Zaračunate bruto premije (proporcionalno reosiguranje)						
Zaračunate bruto premije (neproporcionalno reosiguranje)						
Zarađene premije - bruto						
Zarađene bruto premije (izravno osiguranje)	120.669	7.355	20.621	7.622	4.160	3.420
Zarađene bruto premije (proporcionalno reosiguranje)						
Zarađene bruto premije (neproporcionalno reosiguranje)						
Nastali odštetni zahtjevi - bruto						
Nastali odštetni zahtjevi (izravno osiguranje)	104.674	5.580	13.541	6.729	2.923	1.609
Nastali odštetni zahtjevi (proporcionalno reosiguranje)						
Nastali odštetni zahtjevi (neproporcionalno reosiguranje)						
Nastali izdaci - bruto						
Nastali bruto izdaci (izravno osiguranje)	16.390	1.230	5.220	1.464	850	828
Nastali bruto izdaci (proporcionalno reosiguranje)						
Nastali bruto izdaci (neproporcionalno reosiguranje)						

S.05.01.02 Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja

	Osiguranje zaštite prihoda	Ostalo osiguranje motornih vozila	Osiguranje pravne zaštite	Različiti financijski gubici	Ukupno
Zaračunate premije					
Bruto - izravno osiguranje	3.826	153.688	2.917	70	160.501
Bruto - prihvata u proporcionalno reosiguranje					
Bruto - prihvata u neproporcionalno reosiguranje					
Udio reosiguratelja		4.609			4.609
Neto	3.826	149.079	2.917	70	155.892
Zarađene premije					
Bruto - izravno osiguranje	3.826	157.035	2.917	70	163.847
Bruto - prihvata u proporcionalno reosiguranje					
Bruto - prihvata u neproporcionalno reosiguranje					
Udio reosiguratelja		4.609			4.609
Neto	3.826	152.426	2.917	70	159.238
Nastali odštetni zahtjevi					
Bruto - izravno osiguranje	37	134.812	193	13	135.056
Bruto - prihvata u proporcionalno reosiguranje					
Bruto - prihvata u neproporcionalno reosiguranje					
Udio reosiguratelja		7.909			7.909
Neto	37	126.903	193	13	127.147
Nastali izdaci	514	25.071	394	3	25.982
Bilanca - Ostali osigurateljno-tehnički izdaci/primici					0
Ukupni izdaci					25.982

S.05.02.04 Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po zemljama

	Austrija	Mađarska	Rumunjska	Slovenija	Hrvatska	Bugarska	Ukupno
Zaračunate premije							
Bruto - izravno osiguranje	120.639	6.747	20.059	7.234	3.495	2.326	160.501
Bruto - prihvata u proporcionalno reosiguranje							
Bruto - prihvata u neproporcionalno reosiguranje							
Udio reosiguratelja	4.088	115	207	143	41	14	4.609
Neto	116.550	6.632	19.852	7.091	3.454	2.312	155.892
Zarađene premije							
Bruto - izravno osiguranje	120.669	7.355	20.621	7.622	4.160	3.420	163.847
Bruto - prihvata u proporcionalno reosiguranje							
Bruto - prihvata u neproporcionalno reosiguranje							
Udio reosiguratelja	4.088	115	207	143	41	14	4.609
Neto	116.581	7.240	20.414	7.479	4.119	3.406	159.238
Nastali odštetni zahtjevi							
Bruto - izravno osiguranje	104.674	5.580	13.541	6.729	2.923	1.609	135.056
Bruto - prihvata u proporcionalno reosiguranje							
Bruto - prihvata u neproporcionalno reosiguranje							
Udio reosiguratelja	7.169	103	60	490	75	11	7.909
Neto	97.506	5.477	13.480	6.239	2.848	1.597	127.147
Nastali izdaci	16.390	1.230	5.220	1.464	850	828	25.982
Ostali izdaci							
Ukupni izdaci							25.982

S.17.01.02 Tehničke pričuve za neživotno osiguranje

	EE	KF	RS	s. FV	NL ukupno
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina					
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					
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik					
Najbolja procjena					
Pričuve za premije					
Bruto	-2.016	4.189	-1.543	-34	596
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane		-1.883			-1.883
Neto najbolja procjena pričuva za premije	-2.016	6.072	-1.543	-34	2.480
Pričuve za odštetne zahtjeve					
Bruto	196	31.759	423	7	32.385
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	0	6.983	0	0	6.983
Neto najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve	196	24.776	423	7	25.402
Ukupno najbolja procjena – bruto	-1.820	35.948	-1.119	-27	32.981
Ukupno najbolja procjena – neto	-1.820	30.848	-1.119	-27	27.881
Dodatak za rizik	143	4.542	84	2	4.771
Tehničke pričuve – ukupno					
Tehničke pričuve – ukupno	-1.677	40.490	-1.035	-26	0
Iznos koji se može naplatiti od reosiguranja nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane – ukupno	0	5.100	0	0	0
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	-1.677	35.390	-1.035	-26	32.652

S.19.01.21 Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja

Ukupni bruto plaćeni odštetni zahtjevi (nekumulativno) iz neživotnog osiguranja

Godina nastanka štete	Razvojna godina										U tekućoj godini	Zbroj godina (kumulativno)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		
štete 2012.	37.965	6.446	240	218	56	15	14	16	1	4	-2	-2
2013.	44.320	6.641	416	121	29	7	0	46	1			4
2014.	47.168	7.739	360	137	81	18	24	32				1
2015.	56.922	11.750	551	129	65	17	30					32
2016.	60.269	11.743	545	63	52	36						30
2017.	69.015	11.962	129	202	72							36
2018.	68.933	10.356	234	176								72
2019.	86.181	16.908	954									176
2020.	87.291	18.483										954
2021.	98.406											18.483
Ukupno												98.406
												118.193
												763.589

Bruto nediskontirana najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve iz neživotnog osiguranja ukupno

Godina nastanka štete	Razvojna godina										Kraj godine (diskontirani podaci)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +
štete 2012.	0	569	161	58	41	16	-7	0	-4	-4		-4
2013.	7.393	537	235	110	49	15	21	-22	-22			-21
2014.	9.035	710	306	88	28	11	5	4				4
2015.	12.933	920	323	144	42	47	34					33
2016.	14.469	899	544	116	116	17						16
2017.	15.945	1.152	378	185	68							66
2018.	14.722	921	294	121								117
2019.	21.361	1.157	412									402
2020.	23.942	1.371										1.341
2021.	31.126											30.434
Ukupno												32.386

S.23.01.01 Vlastita sredstva

	Ukupno	Kategorija 1 - oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 - ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35					
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	730	730			
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom					
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti					
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje					
Višak sredstava					
Povlaštene dionice					
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama					
Pričuva za usklađivanje	105.771	105.771			
Podređene obveze					
Iznos jednake vrijednosti neto odgođene porezne imovine	1.107				1.107
Ostale stavke vlastitih sredstava koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene					
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					
Odbitci					
Odbitak sudjelovanja u financijskim i kreditnim institucijama					
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	107.608	106.501			1.107

	Ukupno	Kategorija 1 - oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 - ograničeno	Kate- gorija 2	Kate- gorija 3
Pomoćna vlastita sredstva					
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv					
Neuplaćeni i nepozvani osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, opozivi na poziv					
Neuplaćene i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv					
Pravno obvezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obveza na zahtjev					
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ					
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ					
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ					
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ					
Ostala pomoćna vlastita sredstva					
Ukupna pomoćna vlastita sredstva					
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva					
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	107.608	106.501			1.107
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	106.501	106.501			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	107.608	106.501			1.107
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	106.501	106.501			
Potrebni solventni kapital	64.288				
Minimalni potrebni kapital	16.072				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	167,38%				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	662,65%				

Pričuva za usklađivanje	
Višak imovine nad obvezama	113.608
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	
Predvidive dividende, raspodjele i naknade	6.000
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	1.837
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	
Pričuva za usklađivanje	105.771
Očekivana dobit	
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	11.845
Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije	11.845

S.25.01.21 Potrebni solventni kapital – za društva koja primjenjuju standardnu formulu

	Bruto potrebni solventni kapital	USP	Pojednostavljenja
Tržišni rizik	29.180		Kamatni rizik
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	2.130		
Preuzeti rizik životnog osiguranja			
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	1.348		
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	43.603		
Diversifikacija	-16.761		
Rizik nematerijalne imovine			
Osnovni potrebni solventni kapital	59.500		
Izračun potrebnog solventnog kapitala			
Operativni rizik	4.915		
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke			
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-127		
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ			
Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka	64.288		
Već utvrđeni kapitalni dodatak			
- od čega već utvrđeni kapitalni dodaci - članak 37. stavak 1. vrsta A			
- od čega već utvrđeni kapitalni dodaci - članak 37. stavak 1. vrsta B			
- od čega već utvrđeni kapitalni dodaci - članak 37. stavak 1. vrsta C			
- od čega već utvrđeni kapitalni dodaci - članak 37. stavak 1. vrsta D			
Potrebni solventni kapital	64.288		
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu			
Potrebni kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju			
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio			
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove			
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe			
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304.			

S.28.01.01 Minimalni potrebni kapital – djelatnost samo životnog osiguranja odnosno reosiguranja ili djelatnost samo neživotnog osiguranja odnosno reosiguranja

Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja

MCR_{NL} rezultat	14.270
----------------------------------	---------------

	Najbolja procjena (bez reosiguranja)	Zaračunate premije (bez reosiguranja) u zadnjih 12 mjeseci
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje medicinskih troškova		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	0	3.825
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila		
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	30.848	152.408
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje		
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	0	2.916
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih financijskih gubitaka	0	70
Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje		
Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda		
Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje		
Neproporcionalno reosiguranje imovine		

Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala

Linearni minimalni potrebni kapital	14.270
Potrebni solventni kapital	64.288
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	28.930
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	16.072
Kombinirani minimalni potrebni kapital	16.072
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	2.700
Minimalni potrebni kapital	16.072

----- kraj prijevoda -----

Ja, Tihana Babić Benić, stalni sudski tumač za njemački jezik, ponovno imenovana Rješenjem predsjednika Županijskog suda u Zagrebu, broj 4 Su-1194/2020 od 14. studenog 2020. godine, potvrđujem da gornji prijevod u cijelosti odgovara izvornoj ispravi sastavljenoj na njemačkom jeziku.

Broj ovjere: 18/2024

Zagreb, 27. lipnja 2024. godine



T. Babić Benić

BERICHT ÜBER DIE SOLVABILITÄT UND FINANZLAGE

für das Geschäftsjahr 2023

der Porsche Versicherungs Aktiengesellschaft

Inhalt

A. Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis.....	6
A.1 Geschäftstätigkeit.....	6
A.2 Versicherungstechnische Leistung	7
A.3 Anlageergebnis	10
A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten.....	11
A.5 Sonstige Angaben.....	11
B. Governance-System	12
B.1 Allgemeine Angaben zum Governance-System	12
B.2 Anforderungen an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit	15
B.3 Risikomanagementsystem einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung.....	16
B.4 Internes Kontrollsystem	18
B.5 Funktion der Internen Revision	19
B.6 Versicherungsmathematische Funktion.....	19
B.7 Outsourcing	20
B.8 Sonstige Angaben.....	20
C. Risikoprofil	21
C.1 Versicherungstechnisches Risiko	21
C.2 Marktrisiko	23
C.3 Kreditrisiko	25
C.4 Liquiditätsrisiko.....	25
C.5 Operationelles Risiko	26
C.6 Andere wesentliche Risiken.....	26
C.7 Sonstige Angaben.....	27
D. Bewertung für Solvabilitätszwecke.....	29
D.1 Vermögenswerte	29
D.2 Versicherungstechnische Rückstellungen	32
D.3 Sonstige Verbindlichkeiten.....	35
D.4 Alternative Bewertungsmethoden	36
D.5 Sonstige Angaben.....	36
E. Kapitalmanagement.....	37
E.1 Eigenmittel	37
E.2 Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung.....	38
E.3 Verwendung des durationsbasierten Untermoduls Aktienrisiko bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung	40
E.4 Unterschiede zwischen der Standardformel und etwa verwendeten internen Modellen.....	40
E.5 Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung 40	40
E.6 Sonstige Angaben.....	40

Wertangaben:

Zahlen, die Geldbeträge wiedergeben, werden, sofern nicht anders angegeben, in Einheiten zu tausend Euro angeführt. Geringe Differenzen ergeben sich aufgrund der Rundung der Werte.

Abkürzungsverzeichnis:

AG	Aktiengesellschaft
AktG	Aktiengesetz
ALV	Arbeitslosigkeitsversicherung
BE	Best Estimate / Bester Schätzer
BP	Basispunkte
BSCR	Basis-Solvenzkapitalanforderung
CQS	Credit Quality Step
DA (DV)	Delegated Acts (Delegierte Verordnung)
EM	Eigenmittel
EPIFP	Expected Profit included in Future Premiums
ESG	Environmental, Social and Governance (als Aspekte der Nachhaltigkeit)
FMA	Finanzmarktaufsicht
GmbH	Gesellschaft mit beschränkter Haftung
GVV	Garantieverlängerungsversicherung
IAS	International Accounting Standards
IFRS	International Financial Reporting Standards
IKS	Internes Kontrollsystem
IKT	Informations- und Kommunikationstechnologie
IU	Insassenunfallversicherung
Kfz	Kraftfahrzeug
MCR	Mindestkapitalanforderung
MEUR	Millionen Euro
NL	Non-Life / Nicht-Leben
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment / Eigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung
PV	Porsche Versicherungs AG
RMF	Risikomanagement-Funktion
RS	Rechtsschutzversicherung
RV	Rückversicherung
SFCR	Solvency and Financial Condition Report / Bericht über die Solvabilität und Finanzlage
SCR	Solvency Capital Requirement / Solvenzkapitalanforderung
S.R.L.	Societate cu răspundere limitată (rumänische Rechtsform, mit GmbH vergleichbar)
TEUR	Tausend Euro
UGB	Unternehmensgesetzbuch
VAG	Versicherungsaufsichtsgesetz
VJ	Vorjahr
VMF	Versicherungsmathematische Funktion
vt.	versicherungstechnisch
%P	Prozentpunkte

Zusammenfassung

Der vorliegende „Solvency and Financial Condition Report“ (SFCR) gibt in einer übersichtlichen und ausführlichen Form eine Darstellung über die Solvabilität und Finanzlage der Porsche Versicherungs AG zum Stichtag 31. Dezember 2023 wieder. Dieser Bericht ist auch als Ergänzung zum Lagebericht zu sehen und stellt Ausführungen zur Geschäftstätigkeit und zum Geschäftsergebnis der Porsche Versicherungs AG dar. Des Weiteren werden das Governance-System, das Risikoprofil, die Solvenzbilanz und die Solvenzkapitalanforderung gemäß Solvency II beschrieben.

Im ersten Kapitel zu „Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis“ wird das Unternehmen zusammen mit dem grundlegenden Geschäftsmodell und den wichtigsten Kennzahlen zu Bestand, Prämieinnahmen und Anlageergebnis dargestellt.

Die Porsche Versicherungs AG verbindet in ihrer aktuellen Ausrichtung den klassischen, sehr erfolgreichen Autohausvertrieb mit modernen und agilen Versicherungslösungen. Dabei werden neben den Versicherungsdienstleistungen aus einer Hand im Autohaus spezielle Versicherungsangebote für E-Fahrzeuge und besondere Versicherungslösungen für Mobilitätskunden der Zukunft angeboten. Damit wird sie ihrem Auftrag gerecht, für sämtliche Mobilitätsangebote des Volkswagenkonzerns stets die notwendigen und sinnvollen Versicherungsangebote zur Verfügung zu stellen.

Die entsprechenden Versicherungsprodukte werden im Eigenrisiko, aber auch im Rahmen der Vermittlung angeboten. Das Hauptprodukt im Eigenrisiko ist die Kaskoversicherung, welche in Österreich und über Zweigniederlassungen in Ungarn, Rumänien, Slowenien, Kroatien und in Bulgarien vertrieben wird. Weitere im Eigenrisiko übernommene Versicherungsprodukte sind die Garantieverlängerungs-, die KFZ-Rechtsschutz-, die Insassenunfall- und die Arbeitslosigkeitsversicherung.

Trotz der großen Herausforderungen in einem schwierigen Marktumfeld, welches von hoher Inflation, Unsicherheit bei den Kunden und Verwerfungen in den Lieferketten geprägt ist, konnte aufgrund von gezielten Aktionen und überzeugenden Produkten im abgelaufenen Versicherungsjahr der Bestand an Versicherungsverträgen im Eigenrisiko um 13,5% auf 358.868 gesteigert werden. Dementsprechend konnte auch eine Steigerung der abgegrenzten Prämie um 13,9% erreicht werden.

Das versicherungstechnische Ergebnis vor Rückversicherung ging im Vergleich zum Vorjahr deutlich auf MEUR 2,9 zurück. Der Hintergrund ist die wesentlich höhere Schadenbelastung aufgrund der Inflationsauswirkungen auf den durchschnittlichen Schaden und die auf Vor-Corona-Niveau gestiegene Schadenfrequenz. Auch die Belastung aus Naturkatastrophen war nochmals höher als im Vorjahr. Dagegen wirkten sich die höheren Prämieinnahmen positiv auf das Ergebnis aus. Das Rückversicherungsergebnis von MEUR 3,3 führt zu einem deutlich besseren versicherungstechnischen Netto-Ergebnis von MEUR 6,2.

Dies zeigt auch, dass das bereits etablierte Rückversicherungsprogramm als wesentliche Risikominderungs- und Rückversicherungstechnik weiterhin die optimale Strategie angesichts der gegebenen Risikoexposition darstellt.

Die Veranlagungsstruktur der Porsche Versicherungs AG orientiert sich neben den üblichen Kriterien nach sicheren, qualitativ hochwertigen, liquiden und performanten Wertpapieren stark am Nachhaltigkeitscharakter. Indiz dafür sind die Eigenschaften der aktuell gehaltenen Fonds, welche das Telos ESG Gütesiegel in Gold aufweisen und zudem teilweise den Kriterien des Österreichischen Umweltzeichens entsprechen. 2023 konnte aufgrund der allgemeinen erhofften Kapitalmarktbedingungen eine positive Auswirkung auf das Anlageergebnis der Porsche Versicherung erreicht werden.

Im zweiten Kapitel wird das „Governance-System“ der Porsche Versicherungs AG vorgestellt. Darin werden die Aufgaben, Zuständigkeiten und Verantwortlichkeiten der Hauptorgane und Schlüsselfunktionen dargestellt, die Angemessenheit des Governance-Systems bewertet und das Risikomanagementsystem inklusive der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (ORSA) besprochen.

Die Hauptelemente des Governance-Systems sind für die Porsche Versicherungs AG eine transparente Organisationsstruktur, klare Aufgabenzuweisungen sowie eine angemessene Trennung von Zuständigkeiten. Das bestehende Governance-System wird im Verhältnis zum Umfang und zur Komplexität der den Geschäftstätigkeiten inhärenten Risiken als angemessen bewertet.

Im Rahmen des ORSA-Prozesses werden die Risiken des eigenen Risikoprofils ermittelt, die Solvabilität aufbauend auf den vorhandenen Mitteln festgestellt und die Ergebnisse in strategischen Entscheidungen mitberücksichtigt.

Das dritte Kapitel befasst sich mit dem „Risikoprofil“ des Unternehmens. Dies umfasst die Identifikation, Definition und Beschreibung der Hauptrisiken, welche im Rahmen der Geschäftstätigkeit eintreten können. Auch wird auf die Haupttreiber für die einzelnen Risiken eingegangen und die dauerhafte Wirksamkeit der etablierten Risikominderungstechniken beurteilt. Eine Bewertung sowie Einschätzung der Risikosensitivitäten der einzelnen Hauptrisiken wird zusätzlich zu einer Einschätzung über eine ausreichende Solvabilität im Risikofall angegeben.

Die Überwachung und Steuerung der Risiken erfolgt durch ein ausgeprägtes Risikomanagementsystem. Das Hauptrisiko bildet das versicherungstechnische Risiko, welches mit einem passenden Rückversicherungsprogramm beschränkt wird. Dem Kreditrisiko wird mit einem regelmäßigen Monitoring der Geschäftspartner und einem Limitsystem begegnet. Die Porsche Versicherungs AG verfolgt eine risikoarme Veranlagungsstrategie. Dabei wird das Kapital auf Geldeinlagen, Fonds und Anleihen verteilt, um eine möglichst große Diversifikation des Risikos zu erreichen.

Die „Bewertung für Solvabilitätszwecke“ in Kapitel D stellt die Bewertungsgrundsätze gemäß Solvency II je Bilanzposition vor. Die Grundlage dafür bildet die Solvenzbilanz, welche eine Bewertung zu Marktwerten darstellt. Im Gegensatz dazu werden im Jahresabschluss, welcher gemäß UGB/VAG erfolgt, Buchwerte zu Grunde gelegt.

Ein besonderes Augenmerk wird auf die verwendeten Methoden bei der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen gemäß Solvency II gelegt. Neben der Angabe der besten Schätzwerte werden hier auch die Methoden zur Bewertung des Prämien-Best Estimates und des Schaden-Best Estimates angegeben und die Berechnung der Risikomarge erläutert.

Der in der Solvenzbilanz ausgewiesene Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten in Höhe von MEUR 113,6 bildet das sogenannte ökonomische Eigenkapital und abzüglich der vorhersehbaren Dividende von MEUR 6,0 die Basis der für die Solvenzkapitalanforderung anrechenbaren Eigenmittel.

Im letzten Kapitel „Kapitalmanagement“ stehen die Eigenmittel und die Solvenzkapitalanforderung sowie die Mindestkapitalanforderung im Vordergrund. Darin wird das Kapitalmanagement der Porsche Versicherungs AG dargestellt, die Anrechenbarkeit und Einstufung der Eigenmittel erläutert und die Solvenzkapitalanforderung den Eigenmitteln gegenübergestellt.

Für die Berechnung der Solvenzkapitalanforderung verwendet die Porsche Versicherungs AG die Standardformel. Dabei werden weder Volatilitäts- noch Matchinganpassungen oder Übergangsmaßnahmen verwendet.

Die Gegenüberstellung der aktuellen Solvenzkapitalanforderung (TEUR 64.288) mit den anrechenbaren Eigenmitteln (TEUR 107.608) ergibt eine Solvenzquote von 167,4%. Somit sind ausreichend Eigenmittel vorhanden, um mögliche Risiken tragen zu können. Von den anrechenbaren Eigenmitteln sind TEUR 106.501 als Tier 1 und TEUR 1.107 als Tier 3 klassifiziert.

Die Gegenüberstellung der Mindestkapitalanforderung (TEUR 16.072) mit den anrechenbaren Eigenmitteln (TEUR 106.501) in Tier 1 ergibt eine unter dem Vorjahr liegende Bedeckung von 662,7%.

Die Porsche Versicherungs AG konnte während des gesamten Geschäftsjahres 2023 alle Solvabilitätsanforderungen erfüllen.

A. Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis

A.1 Geschäftstätigkeit

Die Porsche Versicherungs AG mit Sitz in der Landeshauptstadt Salzburg ist bereits seit 1981 im Bereich der Kfz-Versicherung tätig. Neben dem Kernmarkt Österreich (AT) wird auch in Ungarn (HU), Rumänien (RO), Slowenien (SI), Kroatien (HR) und in Bulgarien (BG) über Zweigniederlassungen Versicherungsgeschäft betrieben.

Name und Rechtsform	Porsche Versicherungs Aktiengesellschaft Vogelweiderstraße 75, 5020 Salzburg +43 662 4683 – 0 www.porscheversicherung.at
Zuständige Aufsichtsbehörde	FMA Österreichische Finanzmarktaufsicht Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Wien +43 1 249 59 – 0 www.fma.gv.at
Externer Prüfer	Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H. Wagramer Straße 19, IZD Tower, 1220 Wien +43 1 211 70 - 0 www.ey.com

Die Porsche Versicherungs AG ist eine 100%ige Tochter der Porsche Bank AG. Seit der Eingliederung der Porsche Bank AG in die Volkswagen AG im Jahr 2011 steht die Porsche Versicherungs AG mit der Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg und der Porsche Holding Gesellschaft m.b.H., Salzburg sowie deren verbundenen Unternehmen in einem Konzernverhältnis.

Die Anteile der Porsche Versicherungs AG an verbundenen Unternehmen sind gering und stellen sich folgendermaßen dar:

Verbundenes Unternehmen	Anteil	Wert gemäß Jahresabschluss
Porsche Bank Romania SA, Rumänien	0,000029%	EUR 6,84
Porsche Leasing Ukraine TOV, Ukraine	0,000012%	EUR 1,00
Porsche Mobility TOV, Ukraine	0,000603%	EUR 1,00
Porsche Insurance Agency TOV, Ukraine	0,099125%	EUR 10,00

Die Produktstruktur der Porsche Versicherungs AG zielt auf eine umfassende, serviceorientierte und moderne Versorgung des Kunden im Bereich der Kfz-Versicherung ab. Im Fokus stehen zusätzlich auch Versicherungslösungen für Mobilitätskunden der Zukunft. Nach wie vor stellt die Kaskoversicherung das Hauptprodukt im Eigenrisiko dar. Diese wird in Österreich sowie über Zweigniederlassungen in Ungarn, Rumänien, Slowenien, Kroatien und Bulgarien direkt vertrieben. Die Garantieverlängerungsversicherung wird in Österreich als auch seit Ende 2023 in Ungarn angeboten. Das Portfolio wird durch die in Österreich vertriebenen Versicherungsprodukte KFZ-Rechtsschutz-, Insassenunfall- und Arbeitslosigkeitsversicherung ergänzt.

Im April 2022 wurde in Österreich mit dem Vertrieb der Arbeitslosigkeitsversicherung begonnen. Dieses Produkt deckt im Falle einer unverschuldeten Arbeitslosigkeit sämtliche Entgelte aus Finanzierung, Wartung und Versicherung bis zu 12 Monaten ab. Das Ziel dieser Versicherung ist es, zusätzlich zu den bereits bestehenden Versicherungsprodukten wie der Garantieverlängerungs-, KFZ-Rechtsschutz- und Insassenunfallversicherung, dem Kunden ein Rundum-Sorglos-Paket in Bezug auf sein Fahrerlebnis zu geben und das Kernprodukt Kasko möglichst optimal zu flankieren.

Das Geschäftsfeld der Versicherungsvermittlung ist ebenfalls ein Eckpfeiler des Geschäftsmodells der Porsche Versicherungs AG. Hier spielt vor allem die Kfz-Haftpflicht eine zentrale Rolle, die generell an ausgewählte Versicherungspartner vermittelt wird. Die Erfahrung zeigt, dass vor allem im Flottengeschäft kundenspezifische Lösungen oftmals über die Vermittlung aller Versicherungsprodukte am besten erreicht werden können. Darüber hinaus sind damit oft auch flexiblere und punktuellere Versicherungslösungen für aktuelle Mobilitätsanforderungen möglich.

Die wichtigsten Schwerpunkte des Konzernmaklers, der bei der Porsche Versicherungs AG angesiedelt ist, stellen die Beratung in Versicherungsfragen, der Einkauf von Versicherungslösungen für den gesamten Konzern und die laufende Optimierung des nationalen und internationalen Versicherungsprogrammes für alle Unternehmen der Porsche Holding dar. Weitere Aufgaben bestehen in der Beratung und Betreuung von Händlerpartnern bzw. Konzernmitarbeitern im Rahmen der jeweils erteilten Maklervollmacht.

Insgesamt stellt eine hohe Qualität der Produktinhalte und herausragende Kundenbetreuung ein wesentliches Geschäftsziel der Porsche Versicherung dar. Dazu wird eine enge Kooperation der Produktentwicklung und der Kundenbetreuung mit den Händlern, welche Versicherungsverträge beim Verkauf der Fahrzeuge mit anbieten, angestrebt.

Das Geschäftsjahr der Porsche Versicherungs AG entspricht dem Kalenderjahr. Dementsprechend behandelt dieser Bericht das Geschäftsjahr 2023.

A.2 Versicherungstechnische Leistung

Der Geschäftsgang für 2023, insbesondere das versicherungstechnische Ergebnis, resultierend aus den abgegrenzten Prämien, den Aufwendungen für Versicherungsfälle, den Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb sowie einer potenziellen Veränderung der Schwankungsrückstellung, werden in den nachfolgenden Tabellen gezeigt und im Detail erläutert.

Bestands- & Prämienentwicklung

Der Gesamtbestand an Versicherungsverträgen der Porsche Versicherungs AG im Eigenrisiko belief sich mit Jahresende 2023 auf 358.868 Stück und lag damit um 13,5% über dem Vorjahresende (VJ 316.078). Dies gelang trotz des schwierigen Marktumfeldes, welches von einer hohen Inflation und Unsicherheiten aus den kriegerischen Handlungen auf der Weltbühne nach wie vor geprägt ist. Im Hauptprodukt Kasko konnte der Bestand insgesamt über fast alle Märkte, in denen die Porsche Versicherungs AG tätig ist, gesteigert werden. Der Anstieg betrug 4,6%, sodass sich zum 31.12.2023 insgesamt 220.964 (VJ 211.220) Kaskoverträge im Bestand befanden.

Entsprechend der Entwicklung des Vertragsbestandes konnten auch die Prämieinnahmen insgesamt um 13,9% auf TEUR 163.847 gesteigert werden. Auch hier dominierte Kasko die Entwicklung und kann mit TEUR 154.605 eine Steigerung von 13,5% vorweisen. Aber auch die weiteren Sparten legten bei den Prämieinnahmen deutlich zu.

LoB/Land	Bestand			Abgegrenzte Prämien		
	2023	2022	%	2023	2022	%
Kasko AT	148.563	148.133	0,3%	111.427	104.281	6,9%
Kasko HU	20.602	20.315	1,4%	7.355	6.083	20,9%
Kasko RO	23.167	17.480	32,5%	20.621	14.799	39,3%
Kasko SI	16.191	16.144	0,3%	7.622	6.710	13,6%
Kasko HR	9.700	7.896	22,8%	4.160	3.295	26,3%
Kasko BG	2.741	1.252	118,9%	3.420	1.067	220,4%
GVV	6.370	4.482	42,1%	2.429	1.937	25,4%
IU	69.994	54.940	27,4%	3.826	3.216	19,0%
RS	59.517	45.138	31,9%	2.917	2.423	20,4%
ALV	2.023	298	578,9%	70	6	990,6%
Gesamt	358.868	316.078	13,5%	163.847	143.818	13,9%

Kasko Österreich

Der Bestand an Kaskoverträgen im Eigenrisiko in Österreich stieg 2023 um 0,3 %. Auch die Neuabschlüsse stiegen in diesem Jahr und lagen mit 27.147 Verträgen um 9,3 % über dem Vorjahr. Die Prämien Erlöse aus dem Produkt Kasko Österreich belaufen sich auf MEUR 111,4 vor Rückversicherung (VJ: MEUR 104,3) und liegen damit um 6,9% über dem Vorjahresergebnis.

Kasko Ungarn

Im Jahr 2023 stiegen die Neuzugänge in der Filiale Ungarn gegenüber dem Vorjahr um 42,3 % auf insgesamt 8.931 Verträge. Die Prämien Erlöse sind deutlich auf MEUR 7,4 (vor Rückversicherung) gestiegen und liegen damit um 20,9 % über dem Vorjahr. Die erfolgsunabhängige Banken- und Versicherungssteuer, die auch im Geschäftsjahr 2023 für das Jahr 2022 eingehoben wurde, und die wegen des Ukraine-Krieges zusätzlich eingehobene Steuer für zahlreiche Branchen, darunter auch Versicherungen, wirkt sich auf das Gesamtergebnis stark belastend aus.

Kasko Rumänien

In Rumänien lagen die Neuzugänge 2023 mit 15.744 Kaskoverträgen um 32,2% wieder deutlich über dem Vorjahreswert. Die Prämien Erlöse in der Kaskoversicherung belaufen sich auf MEUR 20,6 vor Rückversicherung (VJ: MEUR 14,8). Dies entspricht einem Anstieg von 39,3% im Vergleich zum Vorjahr. Seit diesem Jahr ist die Filiale der Porsche Versicherungs AG in Rumänien verpflichtet in einen staatlichen Rettungsfonds für Versicherungsgesellschaften einzuzahlen. Dies wirkt sich deutlich belastend auf das Gesamtergebnis aus.

Kasko Slowenien

Die Neuzugänge an Kaskoverträgen in Slowenien stiegen im Jahr 2023 im Vergleich zum Vorjahr um 10,8% auf 4.024 Verträge. Auch die Prämien Erlöse stiegen um 13,6% zum Vorjahreswert und betragen MEUR 7,6 vor Rückversicherung (VJ: MEUR 6,7).

Kasko Kroatien

Die Entwicklung der Neuzugänge an Kaskoverträgen in Kroatien hat sich im Jahr 2023 mit 4.349 Kaskoverträge im Vergleich zum Vorjahr um 43,5% erneut deutlich verbessert. Die Prämien Erlöse stiegen auch deutlich um 26,3% und belaufen sich 2023 auf MEUR 4,2 vor Rückversicherung (VJ: MEUR 3,3).

Kasko Bulgarien

Die Neuabschlüsse von Kaskoverträgen in Bulgarien lagen 2023 bei 2.868 Kaskoverträgen und damit wiederum deutlich über dem Vorjahr (1.355). Dies führte zu einem Prämien Erlös von MEUR 3,4 vor Rückversicherung (VJ: MEUR 1,1).

Sonstige Produkte Österreich

Neben der Kaskoversicherung bietet die Porsche Versicherungs AG in Österreich die Insassenunfall-, die Fahrzeugrechtsschutz-, die Garantieverlängerungs- und seit Mai 2022 die Arbeitslosigkeitsversicherung im Eigenrisiko an. Diese Produkte sind allesamt im Bestand stark gewachsen (+31,5%), nachdem sie in die gängigen Produktpakete fix integriert wurden. Mit 49.932 Neuverträgen stellen sie einen wichtigen Eckpfeiler in der Vertriebsstrategie der Porsche Versicherung dar. Mit Ende 2023 wurde die Garantieverlängerungsversicherung auch in Ungarn eingeführt. Weitere CEE-Länder sollen in nächster Zeit folgen.

Versicherungstechnisches Ergebnis

Das versicherungstechnische Ergebnis nach Rückversicherung („netto“) hat sich vor allem durch die inflationsbedingte und von Hagel stark negativ beeinflusste, höhere Schadenquote um insgesamt MEUR 11,3 auf MEUR 2,9 verschlechtert. Die Sparte Kaskoversicherung war dabei in den Ländern Österreich, Rumänien, Slowenien und Kroatien am stärksten betroffen.

Die Schadenquote des gesamten Versicherungsgeschäfts (alle Produkte) lag im Jahr 2023 bei 79,9% (VJ: 74,1%). Der Hauptgrund für den Anstieg der Gesamtschadenquote ist auch hier auf die Sparte Kasko zurückzuführen. Die Schadenquote für Kasko gesamt (AT und CEE) beträgt 83,8% (VJ: 77,2%). Hauptverantwortlich für den Anstieg der Schadenquote ist die deutliche Zunahme der durchschnittlichen Schadenszahlungen aufgrund der inflationsbedingten Preisanstiege für Arbeitszeit und Ersatzteile und die höhere Priorität bei der Absicherung der Naturkatastrophenschäden durch die Rückversicherung.

Die Schadenfrequenz stieg im Vergleich zum Vorjahr etwas an. Der in den letzten Jahren beobachtete positive Einfluss aus den Home-Office-Strategien, die bei vielen Firmen wieder etwas weniger stark ausgeprägt sind, wurde vermutlich wieder geringer. Dagegen hält sich aber die These eines positiven Effekts durch das veränderte Nutzungsverhalten der Autofahrer insbesondere bei Elektroautos sowie der vielfach verbauten Assistenzsysteme in den Fahrzeugen.

In der nachfolgenden Tabelle ist zu beachten, dass unter die Solvency II-Position „Sonstige Kraftfahrtversicherung“ die Kaskoversicherungen aus Österreich und aus den Zweigniederlassungen sowie die Garantieverlängerungsversicherung fallen. Die Insassenunfallversicherung hingegen wird unter der Solvency II-Position „Einkommensersatzversicherung“ und die Arbeitslosigkeitsversicherung unter „Verschiedene finanzielle Verluste“ ausgewiesen.

Versicherungstechnisches Ergebnis	2023		2022		Verändg. in %	
	brutto ¹	netto	brutto ¹	netto	brutto ¹	netto
Sonstige Kraftfahrtversicherung	-3.004	296	9.333	12.611	-132,2%	-97,7%
davon AT	-6.209	-3.129	5.091	8.368	-222,0%	-137,4%
davon HU	545	532	360	362	51,3%	46,9%
davon RO	1.861	1.714	2.343	2.238	-20,6%	-23,4%
davon SI	-571	-224	323	443	-276,6%	-150,4%
davon HR	387	421	1.041	1.027	-62,8%	-59,0%
davon BG	983	981	175	171	462,7%	473,5%
Rechtsschutzversicherung	2.467	2.467	2.105	2.105	17,2%	17,2%
Einkommensersatzversicherung	3.454	3.454	2.863	2.863	20,7%	20,7%
Verschiedene finanzielle Verluste	25	25	6	6	296,9%	296,9%
Gesamt	2.943	6.242	14.307	17.585	-79,4%	-64,5%
Verändg. Schwankungsrückstellung.	0	0	0	0		
vt. Ergebnis Gesamt	2.943	6.242	14.307	17.585	-79,4%	-64,5%

¹ Bezüglich Rückversicherung: Dabei ist „brutto“ als versicherungstechnisches Ergebnis vor Rückversicherung und „netto“ als versicherungstechnisches Ergebnis nach Rückversicherung zu verstehen.

Die größte Veränderung ist bei Kasko Österreich, Kasko Slowenien und Kasko Kroatien ersichtlich. Die Naturkatastropheneignisse, insbesondere Hagel, hinterließen hier deutliche Spuren. In Slowenien trat im Sommer ein extremes Flutereignis auf, das gegenwärtig als 1000-jährige Naturkatastrophe beurteilt wird und zu diesem negativen versicherungstechnischen Ergebnis führte. Durch eine adäquate Rückversicherungsstrategie konnte hier wie in den Vorjahren die Auswirkung auf das versicherungstechnische Ergebnis aber begrenzt werden. Positiv zu vermerken sind die sehr guten Ergebnisse in den sonstigen Produkten, welche vor allem durch deutliche Bestandsteigerungen zustande kamen.

Insgesamt können aber auch Verbesserungen durch höhere Vertragszahlen und Prämieinnahmen durch erfolgreiche Produktmaßnahmen und Aktionen festgestellt werden.

A.3 Anlageergebnis

Die Veranlagungsstrategie der Porsche Versicherungs AG führt zu einer ausbalancierten Verteilung der Kapitalanlagen in Geldmarkteinlagen, Fonds und Anleihen. Dadurch kann eine bessere Diversifizierung der Kapitalveranlagung und eine gezieltere Steuerung der internen Veranlagungsziele erreicht werden. Auch wirkt sich dies sowohl positiv auf die Risikoposition als auch auf die generelle Renditeerwartung aus.

Nach den negativen Entwicklungen am Kapitalmarkt in den Vorjahren konnte in diesem Jahr vor allem durch einen starken Aktienmarkt und höhere Zinsen auf Anleihen und Bankeinlagen eine positive Kapitalrendite erwirtschaftet werden.

Das Anlageergebnis wird von den Zuschreibungen der Fonds und Anleihen dominiert.

Anlageergebnis	2023	2022
Finanzergebnis	4.269	-3.300

Die Aufteilung der Erträge und Aufwendungen des Anlageergebnisses kann je Vermögenswertkategorie nachfolgender Tabelle entnommen werden:

Anlageergebnis nach Vermögenswertkategorie	2023			2022		
	Erträge	Aufwendungen	Ergebnis	Erträge	Aufwendungen	Ergebnis
Staatsanleihen	8	-10	-2	8	-11	-3
Organismen für gemeinsame Anlagen	3.058	-116	2.942	296	-3.593	-3.296
Barmittel und Einlagen	637	-56	581	223	-83	141
Hypotheken und Darlehen	720	-3	717	0	-149	-149
Eigenkapitalinstrumente	0	0	0	1	0	1
Sonstige	31	0	31	7	0	7
Summe	4.454	-185	4.269	536	-3.836	-3.300

Im Vorjahresvergleich ist die positive Entwicklung der Fonds bei den Organismen für gemeinsame Anlagen deutlich ersichtlich. Die Gründe ergeben sich aus obiger Beschreibung. Durch diese vorteilhafte Entwicklung konnten Teile der Wertberichtigungen aus den beiden Vorjahren, wie im letzten SFCR bereits als Möglichkeit beschrieben, wieder zugeschrieben werden.

Der Aufschwung in der Zinspolitik führte zu höheren Erträgen bei Barmitteln und Einlagen sowie bei „Hypotheken und Darlehen“, welche die konzerninternen Einlagen bei der PCF beinhalten.

In der nachfolgenden Tabelle sind diese Zusammenhänge durch eine weitere Aufgliederung der Erträge und Aufwendungen ersichtlich.

Anlageergebnis	2023	2022
Erträge aus Kapitalanlagen und Zinserträgen:		
○ Erträge aus Beteiligungen (aus verbundenen Unternehmen)	0 (0)	1 (1)
○ Erträge aus sonstigen Kapitalanlagen (aus verbundenen Unternehmen)	1.052 (844)	528 (223)
○ Erträge aus Zuschreibungen	2.858	0
○ Sonstige Erträge aus Kapitalanlagen und Zinserträgen	544	7
○ Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	0	0
Aufwendungen für Kapitalanlagen und Zinsaufwendungen:		
○ Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-133	-126
○ Abschreibungen von Kapitalanlagen	0	-3.428
○ Zinsaufwendungen	-52	-228
○ Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	0	0

Die Porsche Versicherungs AG hält keine direkten Anlagen in Verbriefungen.

A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten

Die sonstigen nichtversicherungstechnischen Erträge resultieren größtenteils aus Provisionserlösen aus der Versicherungsvermittlung. Die nichtversicherungstechnischen Aufwendungen beinhalten die Fremdwährungsverluste der Filialen sowie die erfolgsunabhängige Banken- und Versicherungssteuer und Sondersteuer für zahlreiche Branchen inkl. Versicherungen in Ungarn.

Insgesamt stieg das nichtversicherungstechnische Ergebnis im Vergleich zum Vorjahr um 17,5% deutlich an. Dies ist vor allem auf die geringeren Aufwendungen im Geschäftsjahr zurückzuführen. Unter anderem sind die zu bildenden Wertberichtigungen niedriger ausgefallen als zum Vorjahresstichtag, die Kursbewertungen des HUF weniger negativ ausgefallen und die atypischen Kosten gesunken.

	2023	2022
Sonstige nichtversicherungstechnische Erträge	4.698	4.615
Sonstige nichtversicherungstechnische Aufwendungen	-580	-1.111
Nichtversicherungstechnisches Ergebnis	4.118	3.504

Die Porsche Versicherungs AG ist im Berichtszeitraum keine Leasingvereinbarungen (weder Finanzierungs- noch Operating-Leasing) eingegangen.

A.5 Sonstige Angaben

Im Berichtszeitraum gibt es keine weiteren wesentlichen Informationen zum Geschäftsverlauf.

B. Governance-System

B.1 Allgemeine Angaben zum Governance-System

Die Porsche Versicherungs AG hat eine transparente Organisationsstruktur geschaffen, die den Anforderungen aus Solvency II und dem österreichischen VAG entspricht. Dem Prinzip einer soliden und vorsichtigen Unternehmensführung folgend wurde durch klare Aufgabenzuweisungen und eine angemessene Trennung der Zuständigkeiten ein effektives Governance-System ermöglicht.

In der Leitung des Unternehmens wird der aus zwei Personen bestehende Vorstand der Porsche Versicherungs AG von den eingerichteten Governance-Funktionen entsprechend deren Aufgaben- und Verantwortungsbereichen unterstützt und vom Aufsichtsrat nach der in den Statuten und der Geschäftsordnung definierten Weise überwacht.

Die Governance-Funktionen oder Schlüsselfunktionen sind gemäß den Vorgaben des VAG eingerichtet und ausgestattet. Sie bestehen aus der Risikomanagement-Funktion, der Compliance-Funktion, der Internen Revision und der versicherungsmathematischen Funktion. Im Rahmen des internen Kontrollsystems nehmen diese Beratungs- und Überwachungsfunktionen sowie Überprüfungsfunktionen wahr.

Hauptorgane

Aufbau des Vorstandes und des Aufsichtsrats per 31. Dezember 2023:

Vorstand	Herr Dr. Franz Hollweger Herr Mag. Josef Reich
Aufsichtsrat	Herr Dr. Hans Peter Schützinger (Vorsitzender) Herr Mag. Johann Maurer (Stellvertreter) Herr Dr. Alexander Nekolar Herr Mag. Thomas Mairer, MBA Vom Betriebsrat delegiert: Herr Mag. Stefan Thuswaldner Herr Gerhard Redolf

Aufgaben des Aufsichtsrats und des Vorstandes:

Die planmäßigen Aufsichtsratssitzungen finden vier Mal jährlich zum Quartalsende statt. Dabei ist der Aufsichtsrat beschlussfähig, wenn zumindest drei Mitglieder, darunter der Vorsitzende oder der Stellvertreter, anwesend sind. Die Aufgaben und Rechte des Aufsichtsrates sind in den Statuten und in der Geschäftsordnung geregelt. Unter anderem fallen folgende Themen darunter:

- Überwachung des Vorstandes
- Prüfung des Jahresabschlusses, des Gewinnverwendungsvorschlages und des Lageberichts
- Mitwirkung an der Feststellung des Jahresabschlusses
- Einberufung der Hauptversammlung
- Bestellung und Abberufung von Vorstandsmitgliedern

Der Vorstand leitet das Unternehmen in eigener Verantwortung und legt die Ziele und die Unternehmensstrategie fest. Er ist für die Einhaltung der für den Betrieb der Vertragsversicherung geltenden Vorschriften und der anerkannten Grundsätze eines ordnungsgemäßen Geschäftsbetriebs verantwortlich.

Die Aufgaben bzw. die Aufgabenverteilung des Vorstandes sind ebenfalls in einer Geschäftsordnung festgelegt. Unter anderem werden darin auch jene Bereiche angeführt, die eine gemeinsame Beschlussfassung und Verantwortung des Gesamtvorstandes verlangen. Zusätzlich zu den gesetzlich normierten Fällen sind noch weitere Geschäfte darin benannt, die nur mit vorheriger Zustimmung des Aufsichtsrates vorgenommen werden dürfen.

Die Geschäftsordnung des Vorstandes im Detail:

Gesamtverantwortung	Mag. Josef Reich	Dr. Franz Hollweger
Unternehmensstrategie	Ressortverantwortung: MARKT	Ressortverantwortung: MARKTFOLGE
Betriebswirtschaftliches Ergebnis	Vertrieb	Schadensabwicklung
Personalauswahl (ab Abteilungsleiter)	Marketing / Werbung	Makler-Dienstleistungen für Konzern und Handel
Budgetierung	Produktentwicklung	Solvency II (Schlüsselfunktionen)
Bilanzpolitik	Tarifmanagement	Finanzen (Rechnungswesen, Controlling, Bilanzierung)
Risikostrategie	Vertragsabwicklung	Meldewesen, Recht, Datenschutz, Steuern, Abgaben
Veranlagungsstrategie	Unternehmenskommunikation	Kapital-Veranlagung
Revisionsplan	Schulung / Training	IT
Grundsätze Internes Kontrollsystem (IKS)	Vertretung gegenüber VVO	Vertretung gegenüber FMA
Grundsätze Solvency II		Beschaffung
Grundsätze der Ausgliederung		
Sonstige wichtige Angelegenheiten des Gesamtunternehmens		

Um eine umsichtige Führung des Unternehmens zu gewährleisten, wird der Vorstand von themenbezogenen Arbeitskreisen und einem Anlagenausschuss sowie durch ein umfassendes Berichtswesen in allen Bereichen unterstützt. Die Anlagenausschusssitzungen finden quartalsweise statt, werden vom zuständigen Vorstandsmitglied geleitet und durch Protokolle dokumentiert. Darin werden die aktuelle Marktsituation, Anlagethemen und die Anlagestrategie thematisiert. Neben einem Kapitalanlagespezialisten nimmt auch das Risikomanagement und damit im Besonderen die Risikomanagementfunktion als auch die versicherungsmathematische Funktion daran teil.

Die Schlüsselfunktionen Risikomanagement, Versicherungsmathematik und Compliance sind als Stabsstellen dem Vorstand direkt unterstellt. Die Funktion der Internen Revision ist an die Porsche Bank AG ausgelagert. Die jeweiligen Funktionsträger sind unabhängig und stehen gleichberechtigt nebeneinander. Es besteht keine Weisungsbefugnis der Funktionsträger untereinander. In einer definierten Übergangsperiode wird nach Abstimmung und Genehmigung der FMA die Risikomanagementfunktion und die versicherungsmathematische Funktion von einem Mitarbeiter in Personalunion wahrgenommen. Durch ausgeprägte Reportings, unmittelbare Kommunikation mit dem Vorstand und Kontrollen im Risikomanagement wird etwaigen Interessenskonflikten vorgebeugt.

Jede der vier Governance-Funktionen verfügt über ausreichend Befugnisse, wie z.B. Zugangsberechtigungen zu relevanten Daten, und Ressourcen, wie z.B. ausreichend zeitliches Budget, zur Erfüllung der Aufgaben sowie monetäres Budget für Fortbildungen, um ihre Aufgaben vollumfänglich wahrnehmen zu können.

Durch regelmäßige Jour Fixes der Risikomanagement-Funktion und versicherungsmathematischen Funktion sowie der Compliance-Funktion jeweils mit dem Vorstand ist eine zeitnahe und direkte Berichtslinie an die Geschäftsführung gegeben und sichergestellt. Auch zwischen den Governance-Funktionen besteht ein regelmäßiger Austausch, wodurch die Wahrnehmung der jeweiligen Aufgaben wesentlich unterstützt wird.

Die Hauptaufgaben und Zuständigkeiten der Schlüsselfunktionen

Risikomanagement-Funktion

Die Risikomanagementfunktion unterstützt den Vorstand und andere Funktionen bei der effektiven Handhabung des Risikomanagementsystems und überwacht dieses. Im Fokus stehen die Kontrolle des allgemeinen Risikoprofils des Unternehmens sowie die detaillierte Ermittlung, Bewertung und Berichterstattung

über Risikoexponierungen. Unter anderem berät sie auch den Vorstand in strategischen Belangen oder bei größeren Projekten und Investitionen. Ein wesentlicher integraler Bestandteil in all diesen Betrachtungen stellt das Thema Nachhaltigkeit dar, welches verstärkt in die Risikobetrachtungen und Entscheidungsgrundlagen miteinbezogen wird. Insbesondere bei der Produktgestaltung und der Kapitalveranlagung spielt dies eine wesentliche Rolle. Ein quartalsweiser Risikobericht an den Vorstand stellt eine zeitnahe und direkte Berichtslinie sicher.

Compliance-Funktion

Die wesentlichen Aufgaben der Compliance-Funktion sind die Prüfung der Konformität mit Gesetzen und Regularien, sowie die Identifizierung und Bewertung von Compliance-Risiken. Weitere Themen betreffen Datenschutz, Konsumentenschutz, Corporate Compliance und den Governance Code. Zudem bewertet die Compliance-Funktion die Angemessenheit der vom Versicherungsunternehmen getroffenen Maßnahmen zur Verhinderung einer Non-Compliance. In einem jährlichen Compliance-Bericht an den Vorstand werden die angeführten Themen zusätzlich zu den regelmäßigen, bereits erwähnten Jour Fixes dokumentiert.

Interne Revision

Die Funktion der Internen Revision ist verantwortlich für eine umfassende Prüfung der laufenden Gesetzmäßigkeit, Ordnungsmäßigkeit und Zweckmäßigkeit aller Bereiche und Abläufe der Porsche Versicherungs AG, sowie der Angemessenheit und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems und der Bestandteile des Governance-Systems. Zusätzlich wird auf die Einbindung von Nachhaltigkeitsaspekten im Sinne der ESG-Risiken in die Grundprozesse und Handlungsweise des Unternehmens geachtet. Die Berichte über die Prüfungsfelder und Ergebnisse ergehen direkt an Vorstand und Aufsichtsrat. Bei der Festlegung der Prüfprioritäten wird ein risikobasiertes Konzept zugrunde gelegt.

Versicherungsmathematische Funktion

Die Hauptaufgabe der versicherungsmathematischen Funktion ist die Koordinierung und Überwachung der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen. Des Weiteren bewertet sie die Angemessenheit der verwendeten Berechnungsmethoden sowie des IT-Systems. Durch den Vergleich früherer bester Schätzwerte mit Erfahrungsdaten werden die Qualität der Berechnungen erhöht und die Angemessenheit der Daten und Annahmen eruiert. Alle von der versicherungsmathematischen Funktion wahrgenommenen Aufgaben, Ergebnisse und Empfehlungen werden im jährlichen Bericht an den Vorstand dokumentiert. Zudem wird im Bericht der versicherungsmathematischen Funktion auch explizit auf Nachhaltigkeitsaspekte im Rahmen der Zeichnungspolitik eingegangen.

Vergütungspolitik

Die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik der Porsche Versicherungs AG werden vom Aufsichtsrat in einer Vergütungsrichtlinie festgelegt. Dabei spiegelt die Entlohnungspolitik das Risikobewusstsein des Unternehmens wider und beachtet alle relevanten gesetzlichen Vorgaben.

Im Interesse einer soliden und vorsichtigen Unternehmensführung und zur Sicherung eines wirksamen Risikomanagements schaffen die Vergütungspolitik und -praktiken der Porsche Versicherungs AG keine Anreize, Risiken einzugehen, die die Risikotoleranzschwellen überschreiten. Zum Zweck der Verhinderung von Vergütungsregelungen, die eine übermäßige Risikobereitschaft fördern, werden daher entsprechende Anforderungen an die Vergütung festgelegt.

Die Vergütungspolitik und –praktiken stehen im Einklang mit der Geschäfts- und Risikostrategie und entsprechen somit dem Risikoprofil, den Zielen, den Risikomanagementpraktiken sowie den langfristigen Interessen der Porsche Versicherungs AG. Einen wesentlichen Aspekt stellen hier auch die konzernweiten Verhaltensgrundsätze und unternehmensinternen Fokusthemen wie Nachhaltigkeit und Compliance dar.

In der Vergütungsrichtlinie wird die Art und Bemessung variabler Vergütungsbestandteile nach Maßgabe der Grundsätze der Vergütungspolitik festgelegt. Als unter die Richtlinie fallende „identifizierte Mitarbeiter“ gelten die Mitglieder des Aufsichtsrates, des Vorstands sowie die Inhaber der eingerichteten Schlüssel-funktionen.

Die Vergütung der „identifizierten Mitarbeiter“ richtet sich nach dem Umfang des Aufgabenbereiches, der Verantwortung und der persönlichen Leistung sowie nach der Erreichung der Unternehmensziele und der wirtschaftlichen Lage des Unternehmens. Die Parameter dafür stellen das Ergebnis vor Zinsen und Steuern bzw. Earnings Before Interest and Taxes (EBIT) der Porsche Bank Gruppe (Gewichtung: 20%) als auch der Porsche Versicherungs AG (Gewichtung: 30%) und die Solvenzquote (Gewichtung: 50%) dar.

Die Porsche Versicherungs AG legt eine nachhaltige Geschäftsstrategie fest, in der die Ziele für jede wesentliche Geschäftsaktivität sowie Maßnahmen zur Erreichung dieser Ziele dargestellt werden. Die Zielerreichung wird anhand von kurz- und langfristigen Komponenten beurteilt.

Für alle Geschäftsführer und Hauptabteilungsleiter wird eine Firmenpensionszusage gewährt. Als Basis dient die Überzahlung der Höchstbeitragsgrundlage. Im Sinne einer Ergebnisorientierung ist für Zusagen ab dem 01.01.2005 eine Abhängigkeit vom Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit inkludiert. Bei Arbeitnehmerkündigung oder Ausscheiden innerhalb einer Dienstzugehörigkeit von unter 10 Jahren besteht kein Anspruch.

Der Anteil der variablen Vergütung betrug in etwa 40%. Die Vergütungspolitik stellt sicher, dass variable Bestandteile derart angesetzt sind, dass keine Ermutigung zur Übernahme von Risiken, welche die Risikotoleranzschwellen übersteigen, stattfindet. Im Besonderen fördert die Entlohnungspolitik der Porsche Versicherungs AG ein nachhaltiges Wirtschaften auf allen Ebenen des Unternehmens. Zur Sicherstellung einer nachhaltigen Unternehmensführung ist auch eine sogenannte Claw-Back Regelung als Teil der variablen Vorstandsvergütung vereinbart. Dabei handelt es sich um eine Regelung zur Rückzahlung bereits ausgezahlter Vorstandsbezüge unter festgesetzten Bedingungen.

Angemessenheit und wesentliche Geschäftsvorgänge

Das bestehende Governance-System wird im Verhältnis zum Umfang und zur Komplexität der den Geschäftstätigkeiten inhärenten Risiken als angemessen bewertet. Klare Strukturen, durchdachte Themenausgestaltungen und eine grundsätzlich personelle Trennung der Funktionen garantieren eine angemessene Funktionsweise des Governance-Systems. Für die Risikomanagement-Funktion und versicherungsmathematische Funktion besteht auf Basis der Proportionalität aktuell Personenidentität. Die direkten Berichtslinien an den Vorstand und die organisatorische Struktur der Governance-Funktionen stellen dabei die Berücksichtigung relevanter Informationen in der Steuerung des Unternehmens sicher.

Es erfolgt jährlich eine interne Überprüfung des Governance-Systems, um die Aktualität als auch die aufsichtsrechtlichen und organisatorischen Anforderungen zu gewährleisten. Hierbei werden vor allem die Existenz und Aktualität der geforderten Leitlinien als auch die Einhaltung der vorgeschriebenen Reportings überprüft.

Die Governance-System-Struktur ist auch in Bezug auf die drei Schutzlinien („lines of defense“) in ihrer Ausgestaltung jedenfalls als angemessen zu bewerten. Dabei werden durch eine operative Steuerung der Risiken in Verbindung mit dem etablierten Internen Kontrollsystem in der ersten Schutzlinie bereits der Großteil der Risiken entdeckt und verringert. Aufbauend darauf stellt die zweite Schutzlinie, bestehend aus den drei Governance Funktionen zur Versicherungsmathematik, Risikomanagement und Compliance, durch ihre überwachende und beratende Tätigkeit eine effektive und gut funktionierende Governance-Einrichtung dar. Abgerundet wird dies durch die dritte Schutzlinie in Form der Funktion der Internen Revision, welche als Überprüfungs- und Beratungsfunktion einen wesentlichen Anteil an der Angemessenheit des Governance-Systems hat.

Im aktuellen Geschäftsjahr wurden keine marktunüblichen Geschäfte mit nahestehenden Personen getätigt. An die Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrates wurden keine Vorschüsse gewährt. Darüber hinaus wurden weder Kredite vergeben noch Haftungsverhältnisse für diesen Personenkreis eingegangen. An die Mitglieder des Aufsichtsrates wurden keine Bezüge gewährt.

B.2 Anforderungen an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit

Grundsätzlich müssen Mitglieder der Unternehmensführung aufgrund ihrer beruflichen Qualifikationen, Kenntnisse und Erfahrungen jederzeit in der Lage sein, eine solide und umsichtige Leitung des Unternehmens zu gewährleisten. Die Inhaber der Schlüsselfunktionen wiederum müssen über ihre persönliche Zuverlässigkeit hinaus aufgrund ihrer Ausbildung und Berufserfahrung fachlich für ihre durchzuführenden

Tätigkeiten geeignet sein. Konkret sind die Maßnahmen und Verfahren zur Überprüfung der fachlichen Qualifikation und der persönlichen Zuverlässigkeit von Mitgliedern des Vorstandes und Aufsichtsrates sowie Personen in Schlüsselfunktionen in der „Fit & Proper Policy“ festgelegt.


Für die Eignungsbeurteilungen wird separat für Vorstände, Aufsichtsratsmitglieder und Inhabern von Schlüsselfunktionen der Prozess für die Eignungsbeurteilung festgelegt. Dabei sind die Verantwortlichkeit, der Entscheidungsprozess, einzuholende Unterlagen und die Durchführung der „Fit & Proper“ Beurteilung festgeschrieben. Zusätzlich sind darin auch die Maßnahmen in der Kategorie „Fit & Proper unter Auflagen“ sowie die Maßnahmen bei negativem Beurteilungsergebnis („Nicht Fit & Proper“) definiert.

Zur Aufrechterhaltung und Sicherstellung der Eignung aller Personen werden Schulungs- bzw. Fortbildungsmaßnahmen sowie wenn erforderlich auch organisatorische Maßnahmen durchgeführt.

Die jeweiligen Auswahl- und Beurteilungskriterien werden gesondert für

- Vorstände,
- Aufsichtsräte und
- Mitarbeiter in Schlüsselfunktionen

in folgende drei Bereiche unterteilt:



Bereiche	Definition
Fachliche Kompetenz	<p>Diese wird in einer Gesamtschau von Kriterien im Sinne eines beweglichen Systems beurteilt und evaluiert.</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Für den Vorstand und Aufsichtsrat gelten hier insbesondere Vorgaben zu einer facheinschlägigen Ausbildung, einer ausreichenden Berufserfahrung und Kenntnisse in den Bereichen Finanzmärkte, regulatorische Rahmenbedingungen, strategische Planung und Unternehmensführung, Unternehmensorganisation sowie weitere speziellere Anforderungen. ○ Für die Schlüsselfunktionen kommen im Grunde die gesetzlichen Anforderungen gemäß § 120 VAG zur Anwendung.
Persönliche Zuverlässigkeit	<p>Hier zählen Aspekte des guten Rufs bzw. Anhaltspunkte aus:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ „relevante, gerichtliche und verwaltungsrechtliche Strafverfahren“, ○ „Erfüllung professioneller Standards“ und ○ „geordnete wirtschaftliche Verhältnisse“.
Governance	<p>Dabei wird vor allem auf die Beurteilung der Unvoreingenommenheit und Vermeidung von Interessenskonflikten abgestellt</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Dieser Aspekt findet im Speziellen für Vorstände und Aufsichtsräte Anwendung. ○ Im Bereich der Schlüsselfunktionen wird zudem bereits bei der Definition der Aufgabenverteilung auf die Vermeidung von Interessenskonflikten abgestellt.

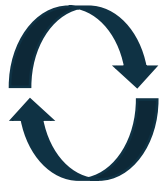
B.3 Risikomanagementsystem einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung

Kernpunkt einer Risikostrategie ist die Definition und Festlegung der grundsätzlichen Regeln für den Umgang mit Chancen und Risiken, welche sich aus der Umsetzung der Geschäftsstrategie ergeben. Dabei liegt der Fokus auf möglichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens.

Die Risikostrategie der Porsche Versicherungs AG basiert auf der ebenfalls vom Vorstand festgelegten Geschäftsstrategie. Dabei sind die primären Ziele der Risikostrategie die Wahrung der Interessen der Versicherungsnehmer, die Sicherung der Unternehmensziele, die Sicherung des künftigen Erfolgs und die

nachhaltige Erhöhung des Unternehmenswertes. In einem jährlichen Zyklus wird diese dem aktuellen Markt- und Risikoumfeld entsprechend angepasst.

Der Prozess für Identifizierung, Bewertung, Überwachung und dem Management der Risiken, welchen die Porsche Versicherungs AG ausgesetzt ist, stellt sich folgenderweise dar:



Durchführung einer Risikoinventur in einem jährlichen Zyklus
Verwendung der Standardformel und zusätzlicher Stressberechnungen zur quantitativen Bewertung wesentlicher Risiken
Quartalsweiser Risikobericht unterstützt durch zusätzliche Reportings, z.B. Limitsystem
Eine vom Vorstand definierte, jährlich aktualisierte Risikostrategie aufbauend auf der Geschäftsstrategie

Den Risiken der Porsche Versicherungs AG wird durch die Haltung ausreichender Eigenmittel und einer adäquaten Rückversicherungspolitik entgegengewirkt. Um frühzeitig Risiken erkennen, vermeiden und ihnen gegebenenfalls entgegenwirken zu können, sind unter dem Begriff Risikomanagementsystem folgende Systeme, Prozesse und Berichte etabliert:



Internes Kontrollsystem
Rollierende Prüfungen
Laufende Überwachung wesentlicher Kennzahlen
Quartalsweiser Risikobericht
Quartalsweise Berechnung der Solvenzkapitalanforderung
Jährlicher Bericht über die eigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (ORSA)

Ein bedeutender Teil der Strategie des Unternehmens ist es, Teile des versicherungstechnischen Risikos, vor allem das Risiko von Großschäden durch Naturkatastrophen und das Risiko bei Fahrzeugen im Premiensegment an Rückversicherungsunternehmen abzugeben.

Gemäß Risikostrategie wird eine risikoarme Veranlagungsstrategie verfolgt. Dabei wird darauf geachtet, das Kapital auf Geldeinlagen, Fonds und Anleihen zu verteilen, um eine Diversifikation des Risikos zu erreichen.

Ein in beinahe allen Einzelrisiken verhafteter Aspekt stellt die gesamte Sphäre der Nachhaltigkeit dar. Dieser hat so wie in der Gesellschaft allgemein auch in der Porsche Versicherung eine große Bedeutung. Der Einfluss auf die versicherungstechnischen Risiken, die Veranlagungsrisiken, die operationellen Risiken und eine Vielzahl weiterer Bereiche wird in den Risiken selbst mitbetrachtet, sodass die Nachhaltigkeit per se kein eigenes Risiko darstellt. Nichtsdestotrotz werden jeweils spezielle Betrachtungen mit klarem Nachhaltigkeitsfokus durchgeführt.

Die eingerichteten Prozesse und Berichtsverfahren umfassen unter anderem Reportings des Risikomanagements, des Claim-Managements, des Controllings, der Veranlagung und Ad-hoc Abfragen. Regelmäßige Jour Fixes des Vorstandes mit den Schlüsselfunktionen stellen eine zeitnahe Kommunikation und somit eine rechtzeitige Meldung von Risiken sicher.

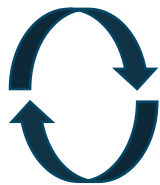
Die Risikomanagementfunktion, als Leiter des Risikomanagements der PV, ist dem Vorstand direkt unterstellt. Sie ist für die Umsetzung und Dokumentation der Risikostrategie verantwortlich. Durch die regelmäßigen Jour Fixes wird sichergestellt, dass einerseits bei Entscheidungsprozessen das Risikomanagement eingebunden wird und andererseits die Risikomanagementfunktion einer unmittelbaren Kontrolle unterliegt.

Eigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung

Für die eigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung wurde ein eigener Prozess (ORSA-Prozess) definiert. Dabei werden die Risiken des eigenen Risikoprofils ermittelt, berechnet und aufbauend auf den vorhandenen Mitteln die Solvabilität festgestellt.

Der ORSA-Prozess verteilt sich über das gesamte Geschäftsjahr. Ab dem 1. Quartal werden kontinuierlich etwaige Änderungen im Risikoprofil, in den gesetzlichen Grundlagen oder dem Portfolio der Porsche Versicherungs AG beobachtet, mit dem Vorstand besprochen und entsprechend in den ORSA-Prozess eingearbeitet. Im zweiten und dritten Quartal verschafft sich das Risikomanagement zusammen mit dem Vorstand durch Vergleiche mit den Solvency-II-Quartalsmeldungen und teilweise mit Kontrollrechnungen einen weiteren Überblick über die eigene Risikobeurteilung. Im dritten und vierten Quartal wird die Erneuerung der Risikoinventur in den einzelnen Ländern und in Österreich durchgeführt, um für die Berechnungen auf eine aktuelle Beurteilung der Risikolandschaft aufbauen zu können. Die Durchführung der Berechnungen und die Erstellung des Berichts erfolgt unter Einbeziehung des Vorstands im vierten Quartal unter Berücksichtigung der fristgerechten Fertigstellung und Abgabe an die FMA.

Der jährlich durchlaufene ORSA-Prozess stellt sich im Detail wie folgt dar:



- | |
|--|
| ○ Die Risikoinventur, welche in das Risikomanagementsystem eingebettet ist, bildet den Beginn des Prozesses. |
| ○ Die Bewertung und eigene Risikoberechnung basiert hauptsächlich auf der Berechnung von Stressszenarien. |
| ○ Die vorausschauende Risikobeurteilung wird auf Basis der 5-Jahres Planung (längerfristige Geschäftsplanung) durchgeführt. |
| ○ Die Beurteilung der Abweichungen der Ergebnisse zur Standardformel bildet einen weiteren wesentlichen Bestandteil des Prozesses. |
| ○ Die Erstellung des Berichts zu den Ergebnissen des ORSA stellt den Schlusspunkt des Prozesses dar. |

Grundsätzlich ist der Gesamtvorstand für den ORSA verantwortlich. Die Aufgabenverteilung sieht vor, dass die Risikomanagementfunktion die Berechnungen durchführt, die versicherungsmathematische Funktion dabei wesentlich unterstützt und der Vorstand mittels regelmäßiger Besprechungen direkt und unmittelbar in den Prozess eingebunden ist. Durch diese Struktur ist auch die Einbindung des Kapitalmanagements in den ORSA-Prozess gewährleistet.

Im Zuge der vorausschauenden Betrachtung wird beurteilt, ob genügend Mittel vorhanden sind, um auch zukünftige Risiken tragen zu können. Gegebenenfalls wird durch strategische Entscheidungen beispielsweise durch Anpassungen im Kapitalmanagement auf ungünstige Entwicklungen reagiert. Der ORSA wird vom Vorstand genehmigt und dessen Ergebnisse in strategischen Entscheidungen mitberücksichtigt.

Bei wesentlichen Änderungen wird der ORSA anlassbezogen erneut berechnet. Als eine wesentliche Änderung werden

- eine erhebliche Änderung des Risikoprofils,
- der Einstieg in einen neuen Geschäftsbereich,
- bedeutende Änderungen der Risikotoleranzschwellen,
- bedeutende Änderungen der Rückversicherungsvereinbarungen,
- Bestandsübertragungen und
- bedeutende Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögenswerte

definiert.

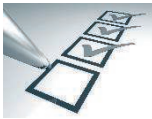
B.4 Internes Kontrollsystem

Ein internes Kontrollsystem (IKS) stellt die Gesamtheit aller prozessbezogenen Überwachungsmaßnahmen einer Organisation dar. Dies umfasst sowohl die organisatorischen Maßnahmen, die implementierten Systemkontrollen, als auch die begleitenden oder nachgelagerten Bearbeitungskontrollen.

Das IKS der Porsche Versicherungs AG ist auf Basis der Eigenverantwortung jedes einzelnen Mitarbeiters errichtet und zum Schutz und zur Unterstützung derselben mit geeigneten und sinnvollen Kontrollpflichten und –tools versehen.

Es gilt grundsätzlich das Vieraugenprinzip als Maxime der Kontrolle. Sämtliche Dokumente, die den Unternehmensablauf steuern, werden in festgelegten Abständen wiederkehrend auf Richtigkeit und Aktualität geprüft.

Die vier prinzipiellen IKS-Grundsätze der Porsche Versicherungs AG sind folgenderweise formuliert:

	Prinzip der Eigenverantwortung
	Vieraugenprinzip
	Prinzip der Nachvollziehbarkeit
	Verpflichtende Updates für Dokumente

In einer ausführlichen IKS-Matrix sind die wesentlichen Kontrollen aufgeteilt auf die einzelnen Teilprozesse dargestellt. Neben einer Risikobeschreibung werden darin die Maßnahmen und Kontrollen definiert und beschrieben, sowie die Kontrollfrequenzen und Dokumentationsanforderungen festgelegt. Zu den Kontrollverantwortlichen sind dort auch die zuständigen Verantwortlichen für die Managementkontrolle angegeben.

Die bereits dargestellten Aufgaben der Compliance-Funktion, welche direkt dem Vorstand als Stabsstelle unterstellt ist, unterstützen wesentlich das interne Kontrollsystem.

Die Porsche Versicherungs AG ist als 100%ige Tochter der Porsche Bank AG mit dieser organisatorisch sehr eng verzahnt und zahlreiche Tätigkeiten sind dorthin ausgelagert. Somit nimmt die Porsche Versicherungs AG auch intensiv am internen Kontrollsystem des Mutterunternehmens teil und profitiert davon.

B.5 Funktion der Internen Revision

Die Interne Revision ist mit Genehmigung der FMA an die Porsche Bank AG ausgelagert. Jenes Vorstandsmitglied, welches als Verantwortungsbereich „Recht“ in der Geschäftsordnung definiert hat, übernimmt die Funktion des Auslagerungsbeauftragten bezüglich der Internen Revision.

Neben der Prüfungstätigkeit übt die Interne Revision der Porsche Bank AG keine weiteren Tätigkeiten für die Porsche Versicherungs AG aus. Dementsprechend werden die Objektivität und die Unabhängigkeit der Tätigkeiten vollumfänglich gewährleistet. Der Bericht der Internen Revision an den Vorsitzenden des Aufsichtsrates wird in den Aufsichtsratssitzungen besprochen. Einmal jährlich wird der Prüfplan, welcher sich an einem risikobasierten Ansatz orientiert und neben regelmäßig wiederkehrenden Prüfungen auch Sonderprüfungen vorsieht, für das folgende Geschäftsjahr vorgeschlagen und vom Aufsichtsrat beschlossen.

B.6 Versicherungsmathematische Funktion

Die versicherungsmathematische Funktion wird direkt in der Organisationseinheit „Risikomanagement“ als deren Leitung umgesetzt und ist dem Vorstand direkt unterstellt. Neben regelmäßigen Jour Fixes mit dem für diesen Bereich zuständigen Vorstand erstellt diese auch einen jährlichen Bericht an den Gesamtvorstand. Dieser Bericht enthält die zusammengefassten Ergebnisse der durchgeführten Tätigkeiten und stellt damit eine Übersicht über die Gesamtsituation der Porsche Versicherungs AG und über etwaige Maßnahmen sowie Empfehlungen der versicherungsmathematischen Funktion dar. Gegenwärtig wird diese Funktion auf Basis des Proportionalitätsprinzips unter Rücksprache mit der FMA mit der Risikomanagementfunktion in Personalunion ausgeübt.

B.7 Outsourcing

Im bestehenden Geschäftsmodell ist eine Vielzahl von Tätigkeitsbereichen an die Porsche Bank AG ausgegliedert. Dadurch sind ein hoher Effizienzgewinn sowie größtmögliche Einfachheit in der Kundenbetreuung gewährleistet.

Die Porsche Versicherungs AG hat einen Outsourcing-Prozess aufgesetzt, welcher die Auswahl der Partner, die Einordnung und den Umgang mit kritischen bzw. wichtigen Funktionen oder Tätigkeiten, Subausgliederungen und Regelpunkte für die Outsourcingverträge klar regelt. Als verantwortlicher Auslagerungsbeauftragter gilt grundsätzlich jenes Vorstandsmitglied, dessen Ressort laut Geschäftsordnung die ausgelagerte Tätigkeit zuzurechnen ist.

Bei der Entscheidung über die Durchführung von Auslagerungen, vor allem jener betreffend kritische bzw. wichtige Funktionen oder Tätigkeiten, werden im Besonderen Überlegungen zum Umgang bei kritischen Situationen oder Unterbrechungen des Geschäftsbetriebs, zur Verfügbarkeit und zum laufenden Erhalt von relevantem Expertenwissen sowie zur Wirtschaftlichkeit angestellt und fließen wesentlich in den Entscheidungsprozess ein.

Die Bereiche Vertrieb & Marketing, Vertragsabwicklung und Bestandsverwaltung, Rechnungswesen und Bilanzierung, IT inklusive Informationssicherheit, Interne Revision, Treasury, Beteiligungsverwaltung, Human Resources und Training sind an die Porsche Bank AG im Sinne des § 109 VAG (2016) ausgegliedert und von der Finanzmarktaufsicht genehmigt. Weitere wesentliche Auslagerungen betreffen die Unterstützung bei versicherungsmathematischen Tätigkeiten in Österreich (Vertrag mit arithmetica Consulting GmbH), sowie Unterstützung bei der Schadensabwicklung (Vertrag mit eClaims Assistance S.R.L.) in Rumänien. Die Geschäftssitze der Auslagerungspartner befinden sich in Österreich, Ungarn, Rumänien, Slowenien, Kroatien und Bulgarien.

B.8 Sonstige Angaben

Im Berichtszeitraum gibt es keine weiteren wesentlichen Informationen zum Governance-System.

C. Risikoprofil

Die Identifikation der Risiken, denen die Porsche Versicherungs AG ausgesetzt ist, wird über eine jährliche Risikoinventur erreicht. Die Bewertung der Risiken erfolgt gemäß der Standardformel für die Module „Marktrisiko“, „Gegenparteausfallsrisiko“, „Krankenversicherungstechnisches Risiko“, „Nichtlebensversicherungstechnisches Risiko“ und „Operationelles Risiko“. Diese bilden in der Folge die Basis zur Berechnung der Solvenzkapitalquote. Die Veränderungen in den Risikoexponierungen werden in Kapitel E.2 „Solvvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung“ besprochen. Darüber hinaus besteht keine Risikoexponierung aus außerbilanziellen Geschäften.

Solvvenzkapitalanforderung	2023	2022	%
Marktrisiko	29.180	32.129	-9,2%
Gegenparteausfallsrisiko	2.130	2.167	-1,7%
Krankenversicherungstechnisches Risiko	1.348	1.218	10,8%
Nichtlebensversicherungstechnisches Risiko	43.603	37.448	16,4%
Operationelles Risiko	4.915	4.314	13,9%

Die in der Risikoinventur eruierten wesentlichen Risiken werden im Folgenden beschrieben und den oben genannten Risikoarten der Standardformel zugeordnet:

C.1 Versicherungstechnisches Risiko

Das versicherungstechnische Risiko bezeichnet für die Porsche Versicherungs AG das Risiko, dass für das Versicherungsgeschäft wesentliche Zahlungsströme von ihrem Erwartungswert abweichen. Es wird weiter in das Prämien-, Reserve-, Storno-, Großschaden-, Konzentrations- und Rückversicherungsrisiko unterteilt.

In der Solvenzkapitalberechnung fließt das versicherungstechnische Risiko in die beiden Module „Krankenversicherungstechnisches Risiko“ (für die Insassenunfallversicherung) und „Nichtlebensversicherungstechnisches Risiko“ (für die restlichen Sparten) ein.

Als Haupttreiber des versicherungstechnischen Risikos gelten das Prämien- und Reserverisiko, sowie das Großschadenrisiko, welches aber durch eine adäquate Rückversicherungslösung begrenzt wird. Der Anstieg der Solvenzkapitalanforderung des versicherungstechnischen Risikos ist auf das weiterhin starke Bestandswachstum, den Anstieg bei den Reparaturkosten und auf eine leicht erhöhte Schadenfrequenz zurückzuführen.

Das versicherungstechnische Risiko wird durch Annahmerichtlinien für die einzelnen Produkte beschränkt. In diesen wird festgelegt, welche Risiken tatsächlich übernommen bzw. nicht eingegangen werden.

Die dauerhafte Wirksamkeit der angewandten Risikominderungstechniken, vor allem durch eine adäquate Rückversicherungsstrategie, wird im quartalsweisen Risikobericht überwacht. Um die jederzeitige Erfüllbarkeit der Verpflichtungen gegenüber den Versicherungsnehmern zu gewährleisten, wird auch bei der Veranlagung darauf geachtet, dass stets im besten Interesse des Versicherungsnehmers veranlagt wird. Dies wiederum ist durch die klar definierten Veranlagungsrichtlinien sichergestellt.

Nachhaltigkeitsaspekte finden immer stärker expliziten Eingang in die Risikobetrachtungen. Nachdem bisher nur Teilaspekte daraus implizit Anwendung fanden, wird nunmehr beim versicherungstechnischen Risiko verstärkt auch die Auswirkung von Klimaerwärmung und damit einhergehenden sich verändernden Wetterbedingungen einbezogen. Auch werden der gesellschaftliche Wandel in Bezug auf Mobilität und damit zusammenhängende soziale Aspekte in die Betrachtung mit einbezogen. Dies hat zur Folge, dass diese Sichtweisen in die Produktgestaltung und in die Annahmerichtlinien mit einfließen.

Für eine Einschätzung der Risikosensitivität des versicherungstechnischen Risikos werden zwei Szenarien betrachtet. Im ersten Szenario wird eine Erhöhung der Combined Ratio um 2%-Punkte im Prämien-BE unterstellt. Im zweiten Szenario wird der Reserve-BE (brutto) um 2% erhöht.

Die Ergebnisse dieser Szenariobetrachtungen zeigen deutlich, dass die Porsche Versicherungs AG ausreichend solvent ist, um auch diese Szenarien zu überstehen. Im Abschnitt „C.7 Sonstige Angaben“ ist eine quantitative Darstellung enthalten.

Es werden keine Risiken auf Zweckgesellschaften übertragen.

Prämienrisiko

Bei der Prämienkalkulation wird bei der Porsche Versicherungs AG in Österreich auf eine mehr als 35-jährige Schadenserfahrung zurückgegriffen. Es wird darüber hinaus die Nähe zum Reparaturgewerbe genutzt und die daraus gewonnenen Erkenntnisse werden sowohl in der Prämien- als auch in der Produktgestaltung verwendet, um das Prämien- und Schadenrisiko zu minimieren.

Für die Zweigniederlassungen im Ausland werden grundsätzlich die Erkenntnisse aus Österreich, aber auch die langjährigen Erfahrungen aus der Tätigkeit als Versicherungsvermittler und natürlich auch hier die Nähe zum Reparaturgewerbe genutzt.

Auch eine laufende Kontrolle wichtiger versicherungstechnischer Kenngrößen, wie Schadenquote, Schadenhäufigkeit, Durchschnittsschaden und Durchschnittsprämie, tragen zur Beherrschung dieses Risikos wesentlich bei.

Für die operative Tätigkeit der Prämienkalkulation ist eine eigene Position eingerichtet, die die Prämien- und Schadenentwicklung laufend analysiert und daraus gewonnene Erkenntnisse kurzfristig in die Tarifkalkulation einfließen lässt. Damit wird möglichen Fehlentwicklungen zeitnah vorgebeugt.

Jenes Risiko, dass Versicherungsnehmer nicht mehr in der Lage sind, ihre Versicherungsprämien zu bezahlen, ist für die Porsche Versicherungs AG in Österreich als eher gering zu beurteilen. Dies ist der Fall, da für alle potenziellen Versicherungskunden neben den spezifischen Annahmerichtlinien für die Kfz-Kaskoversicherung auch die Bonitätsprüfung der Porsche Bank AG gilt. Es kann aufgrund dieser „Doppelprüfung“ von einer positiven Auswirkung auf das Prämienausfallsrisiko ausgegangen werden. Wird ein Kaskovertrag in einer der Zweigniederlassungen Ungarn, Rumänien, Slowenien, Kroatien oder Bulgarien im Zusammenhang mit einem Finanzierungsvertrag über eine Tochter der Porsche Bank AG verkauft, erfolgt ebenso eine Prüfung der Bonität des Versicherungsnehmers, wodurch auch hier das Prämienausfallsrisiko reduziert wird. Darüber hinaus wirkt sich das eingerichtete, effektive Mahnwesen bedeutend risikominierend aus. Aktuelle Beobachtungen zu Forderungsausfällen zeigten vor dem Hintergrund der zunehmend schwieriger werdenden wirtschaftlichen Lage noch keine Auffälligkeiten. Die Entwicklung wird weiterhin engmaschig überwacht.

Reserverisiko

Dieses Risiko wird in Österreich sowie in Ungarn durch Einsatz eines durchgängigen Schadenreporting-Systems gut beherrscht. Dabei übermittelt die reparierende Werkstätte aktuelle und realitätsnahe Reparaturdaten an die Porsche Versicherungs AG, welche wiederum direkt in die Rückstellungsbildung einfließen.

In Rumänien, Slowenien, Kroatien und Bulgarien wird jeder Schaden durch einen externen Experten evaluiert und mit einer Einschätzung der Einzelschadenreserve versehen, wodurch das Reserverisiko beträchtlich reduziert wird.

Für die Überprüfung der Angemessenheit der Spätschadenrückstellungen werden entsprechende Spätschadenaufstellungen herangezogen. Aufgrund regelmäßiger Auswertungen kann auch unterjährig schnell auf neue Entwicklungen reagiert werden und eine entsprechende Anpassung erfolgen.

Grundsätzlich wird dem Reserverisiko durch eine vorsichtige Einschätzung der Einzelschadenreserven begegnet.

Stornorisiko

Das konsequente Bemühen um eine hohe Kundenzufriedenheit und der hohe Anteil an Finanzierungskunden im Portfolio der Porsche Versicherungs AG beeinflussen das Stornorisiko günstig, da in der Regel der Finanzierungsvertrag die Aufrechterhaltung einer Kaskoversicherung über die Dauer der Finanzierung

verlangt. Auch hier wird die Situation aufgrund der aktuellen wirtschaftlichen Entwicklung genau beobachtet. Aktuell werden Verträge kaum unterjährig storniert, aber im Vergleich zu den Vorjahren leicht vermehrt nach der Finanzierungslaufzeit zum Versicherungsjahresende nicht weiter verlängert. Aufgrund der dargelegten Gründe wird aber trotzdem von einer relativ stabilen Entwicklung ausgegangen.

Großschadenrisiko

Um dem Großschadenrisiko zu begegnen, hat die Porsche Versicherungs AG eine adäquate Rückversicherungsstrategie etabliert. Zur Optimierung des Deckungskonzeptes wird auf Großschaden-Szenario-Betrachtungen des Rückversicherungsmaklers und daraus abgeleitete Probable-Maximum-Loss-Berechnungen für die Hauptsparte Kaskoversicherung in den jeweiligen Märkten zurückgegriffen. Durch diese Maßnahme wird das bestehende Naturkatastrophenrisiko vor allem aus Hagel, Sturm und Hochwasser, aber auch das Großschadenrisiko, hierbei speziell Diebstahl und Totalschaden von Fahrzeugen des Premiumsegments, betragsmäßig deutlich reduziert. Der globale und auch nationale Schadenverlauf der Vorjahre führte zu einer verhärteten Situation im Rückversicherungsmarkt. Um das gewohnte Rückversicherungsprogramm auch für 2024 beibehalten zu können, musste die Porsche Versicherung einen nochmals höheren Anteil im Eigenrisiko behalten. Dennoch wird damit die Planbarkeit der Aufwendungen für Naturkatastrophen deutlich erhöht.

Konzentrationsrisiko

Die geografische Konzentration schlägt sich vor allem bei Naturkatastrophen (z.B. Hagel) nieder, welcher jedoch mit der Rückversicherungspolitik der Porsche Versicherungs AG begegnet wird.

Rückversicherungsrisiko

Das Risiko des Ausfalls eines Rückversicherungspartners wird dahingehend reduziert, als die Porsche Versicherungs AG bei deren Auswahl auf ein vordefiniertes Mindest-Rating abstellt. In weiterer Folge wird das Rückversicherungsrisiko durch eine Verteilung des Rückversicherungsportfolios auf mehrere Rückversicherungsgesellschaften beträchtlich reduziert, wobei zusätzlich eine Maximalbeteiligungsquote festgelegt wurde. Durch die bereits erwähnten Szenario-Betrachtungen der Rückversicherer und des Rückversicherungsmaklers wird das Risiko der zu geringen Rückversicherungsdeckung beschränkt.

C.2 Marktrisiko

Das Marktrisiko besteht für die Porsche Versicherungs AG aus potentiellen Verlusten aufgrund von nachteiligen Veränderungen von Marktpreisen oder preisbeeinflussenden Parametern. Es fließt bei der Solvenzenkapitalberechnung in das Modul „Marktrisiko“ ein und umfasst das Zinsänderungs-, Spread-, Fremdwährungs-, Konzentrations-, Immobilien- und Aktienrisiko.

Die Kapitalanlagestrategie der Porsche Versicherungs AG fußt auf einem 3-Säulen-Ansatz. Dabei wird zu definierten Anteilen in Geldmarktanlagen, Fonds und Anleihen investiert. Die Geldmarktanlagen beinhalten Einlagen bei Banken, wie die Porsche Bank AG oder Zürcher Kantonalbank, und bei konzerninternen Gesellschaften. Hierbei wird im Speziellen auf eine hohe Liquidität, Fungibilität und Qualität der Veranlagung abgezielt. Im Marktrisiko schlägt sich dies vor allem im Konzentrationsrisiko, Spreadrisiko und Zinsrisiko nieder. Die Fonds-Säule wurde in den letzten Jahren verstärkt und dient neben einer guten Diversifizierung der Veranlagung der Erwirtschaftung einer adäquaten Rendite unter der Bedingung eines kalkulierbar niedrigen Risikos. Die Auswirkungen im Marktrisiko sind hierbei im Spreadrisiko, Fremdwährungsrisiko, Zinsrisiko und Aktienrisiko zu finden. Die dritte Säule der Anleihen dient als langfristiger, sicherheitsbedachter Gegenpart zu den beiden anderen Aspekten. Die Porsche Versicherungs AG subsumiert unter diese Betrachtung auch reine Anleihenfonds, welche als Möglichkeit einer breiten Diversifizierung von Einzelanleihen gesehen wird. Die Anforderung eines ausgezeichneten Ratings und eines hoch qualitativen Emittenten reduzieren die wesentlichen Risikoaspekte beträchtlich. Hier ergeben sich potentielle Auswirkungen in das Spreadrisiko, Zinsrisiko und Fremdwährungsrisiko.

Ein konsequentes Asset-Liability Management stellt die Beherrschung des Fremdwährungsrisikos, welches durch das Versicherungsgeschäft in den Filialen in Ungarn, Rumänien und Bulgarien in natürlicher Weise auftritt, sicher. Jener Anteil, der aus der Veranlagung in Fonds stammt, wird durch die Anlagerichtlinien gemanagt.

Grundsätzlich wird die Veranlagungsstrategie der Porsche Versicherungs AG von einer risikoarmen Handlungsweise dominiert, welche sich am Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht orientiert. Es erfolgen keine Direktinvestitionen in derivative Finanzinstrumente. Diese Vorgehensweisen sorgen für eine ausreichende Risikominimierung in der Veranlagung mit dem Fokus, eine laufende und ausreichende Bedeckung der versicherungstechnischen Rückstellungen zu gewährleisten. Eine dauerhafte Wirksamkeit dieser Risikominderungstechnik ist durch die konstante Veranlagungsstrategie sichergestellt.

Für eine Einschätzung der Risikosensitivität des Marktrisikos werden zwei Szenarien betrachtet. Im ersten Szenario wird eine Erhöhung der Zinskurve um 100 Basispunkte unterstellt. Im zweiten Szenario wird ein Absinken der Zinskurve um 100 Basispunkte angenommen.

Die Ergebnisse dieser Szenarioberechnungen zeigen, dass die Porsche Versicherungs AG ausreichend solvent ist, um auch diese Szenarien zu überstehen. Im Abschnitt „C.7 Sonstige Angaben“ ist eine quantitative Darstellung enthalten.

Zinsänderungsrisiko

Das Zinsrisiko ergibt sich für die Porsche Versicherungs AG vorwiegend aus den in den Fonds enthaltenen festverzinslichen Wertpapieren und der Einzelanleihe. Die Anlagerichtlinien geben hier implizit eine Risikobeschränkung vor, welche in den Risikoberechnungen bestätigt werden kann.

Spreadrisiko

Bei der von der Porsche Versicherungs AG direkt gehaltenen Anleihe handelt es sich um eine sehr sichere Anleihe, deren Rating sich trotz der Finanzkrise als sehr stabil erwiesen hat. Ein größerer Teil des Spreadrisikos ist auf die Risiken der Wertpapiere in den Fonds zurückzuführen, wobei das durchschnittliche Rating der Fonds zusätzlich überwacht wird. Durch die kurzen Durationen oder kleinen Anteile im Fonds lässt sich insgesamt ein relativ geringes Spreadrisiko ableiten.

Fremdwährungsrisiko

Das Fremdwährungsrisiko entsteht für die Porsche Versicherungs AG durch den Betrieb der Zweigniederlassungen in Ungarn, Rumänien und Bulgarien. Es wird darauf geachtet, genügend Mittel in lokaler Währung zu halten, um allen Verpflichtungen vor Ort laufend nachkommen zu können. In der Bilanz schlägt sich jedoch das Fremdwährungsrisiko zum Bewertungszeitpunkt nieder, da alle zum Stichtag gehaltenen Mittel sowie alle Forderungen in Euro bewertet werden müssen. Die Wechselkurse werden in einem etablierten Limitsystem laufend überwacht und gemeinsam mit deren erwarteter Entwicklung in der Anlagenausschusssitzung berichtet und erörtert.

Aktienrisiko

Es befinden sich keine Aktien im direkten Anlagevermögen, jedoch werden durch die Investition in die Fonds Aktien indirekt gehalten. Das daraus resultierende Risiko wird in der Bewertung berücksichtigt. Entsprechend der Vorgaben in den internen Veranlagungsleitlinien wurden bei der Auswahl nur Fonds in Betracht gezogen, deren Aktienanteil ein bestimmtes Maß nicht übersteigt. Aufgrund des sehr geringen Anteils von Aktien und derivativen Finanzinstrumenten am gesamten veranlagten Vermögen kann das Aktienrisiko ebenfalls als sehr gering eingestuft werden.

Konzentrationsrisiko

Aufgrund der Veranlagungsstrategie entstehen Risikokonzentrationen in Form von Abhängigkeiten von wenigen, aber ausschließlich konzerninternen Emittenten. Diesem Risiko wird durch ein regelmäßiges Monitoring entgegengewirkt, wobei die Emittenten aufgrund der Konzernstruktur genau beobachtet werden können. Diesem eingegangenen Konzentrationsrisiko stehen die Vorteile einer sehr hohen Liquidität und einem faktisch sehr geringen Ausfallsrisiko gegenüber.

Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko der Porsche Versicherungs AG kann als gering bezeichnet werden, da darauf geachtet wird, dass eine permanente und ausreichende Überdeckung der versicherungstechnischen Rückstellungen gegeben ist. Zusätzlich wird eine risikoarme Veranlagungsstrategie mit hoher Liquidität gefahren und auf eine hohe Eigenmittelausstattung geachtet.

C.3 Kreditrisiko

Das Kreditrisiko bezeichnet für die Porsche Versicherungs AG das Risiko, dass ein Geschäftspartner der Porsche Versicherungs AG seinen Zahlungsverpflichtungen nicht oder nur teilweise nachkommt.

Es fließt bei der Solvenzkapitalberechnung in das Modul „Gegenparteiausfallsrisiko“ ein. Hierbei werden Risiken aus dem Ausfall von Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft als auch Ausfallrisiken von Bankeinlagen bewertet.

Das Risiko des Ausfalls von Versicherungsnehmern wird durch die bereits erwähnte Bonitätsprüfung und das gut funktionierende Mahnwesen reduziert. Der Rückgang des Gegenparteiausfallsrisikos ist auf die veränderte Veranlagungsstrategie zurückzuführen, da sich die Anzahl der Gegenparteien und damit die Diversifikation erhöhte.

Dem Risiko, dass Rückversicherungspartner ausfallen, wird dadurch begegnet, dass die Abwicklung des gesamten Rückversicherungsgeschäfts über einen internationalen Rückversicherungsmakler mit langjähriger Markterfahrung durchgeführt wird. Zusätzlich wird bei der Auswahl der Rückversicherungsunternehmen ein Mindest-Rating zugrunde gelegt und eine adäquate Diversifikation des Rückversicherungsportfolios angestrebt.

Eine gewisse Risikokonzentration entsteht durch die Veranlagung eines Teils der Vermögenswerte bei der Porsche Bank AG. Durch die hohe Solvabilität und die wirtschaftlichen Erfolge der Porsche Bank AG wird deren Ausfallsrisiko als gering bewertet. Darüber hinaus wird durch ein regelmäßiges Monitoring und der genauen Kenntnis der Gegenpartei dem Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht Rechnung getragen.

Zur Risikominderung wurde ein Limitsystem eingeführt, welches monatlich erstellt und an den Vorstand berichtet wird. In regelmäßigen Abständen wird die Angemessenheit des Limitsystems und damit die dauernde Wirksamkeit dieser Risikominderungstechnik überprüft.

Für eine Einschätzung der Risikosensitivität des Kreditrisikos wird eine Verschlechterung der Bonität aller Gegenparteien um eine Bonitätsstufe (CQS, Credit Quality Step) angenommen.

Das Ergebnis dieser Szenariobetrachtung zeigt, dass die Porsche Versicherungs AG ausreichend solvent ist, um auch dieses Szenario zu überstehen. Im Abschnitt „C.7 Sonstige Angaben“ ist eine quantitative Darstellung enthalten.

C.4 Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko beinhaltet für die Porsche Versicherungs AG das Risiko, den Zahlungsverpflichtungen insbesondere aus Versicherungsverträgen nicht jederzeit nachkommen zu können.

Das von der Porsche Versicherungs AG betriebene Geschäft ist kurzabwickelnd, wobei ein Großteil der Schadensfälle innerhalb eines Jahres enderledigt wird. Die vorhandenen Vermögenswerte werden daher, dem Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht folgend, in liquide Anlageformen bzw. in Anlagen mit kurzfristigen Laufzeiten veranlagt.

Die Risikokonzentrationen im Bereich des Liquiditätsrisikos stimmen mit dem Konzentrationsrisiko des Marktrisikos überein. Zur Minderung des Liquiditätsrisikos ist eine Kreditlinie eingerichtet, welche im Rahmen des Limitsystems überwacht wird.

Für das Liquiditätsrisiko werden keine gesonderten Bewertungen oder Risikosensitivitätsberechnungen durchgeführt, da dieses Risiko stark mit dem versicherungstechnischen Risiko, dem Kreditrisiko und dem Marktrisiko verbunden ist und somit in diesen Stressberechnungen bereits mitberücksichtigt ist.

Der Gesamtbetrag des bei künftigen Prämien einkalkulierten erwarteten Gewinns (EPIFP), berechnet gemäß Delegierter Verordnung (EU) 2015/35 Art. 260 Abs. 2, beträgt per 31.12.2023 TEUR 11.845 und liegt damit um 3,5% unter dem Wert des Vorjahres. Diese Änderung beruht vor allem auf der Anpassung der Berechnungsquoten, insbesondere der Schaden- und Kostenquote.

Expected Profit included in Future Premiums	2023	2022
EPIFP	11.845	12.278

C.5 Operationelles Risiko

Das operationelle Risiko ergibt sich für die Porsche Versicherungs AG aus unzulänglichen oder fehlerhaften Geschäftsprozessen, aus unzureichenden Kontrollen und technischen Fehlern sowie durch Versagen von Mitarbeitern oder durch externe Faktoren.

Es fließt bei der Solvenzkapitalberechnung in das Modul „Operationelles Risiko“ ein. Der Anstieg im Operationellen Risikomodul ist aufgrund der Berechnungsmethodik der Standardformel auf die höheren Prämieinnahmen im Geschäftsjahr 2023 zurückzuführen.

Große Bereiche der operationellen Tätigkeit der Porsche Versicherungs AG werden in Personalunion mit der Porsche Bank AG durchgeführt. Das operationelle Risiko wird durch eine Vielzahl technischer und organisatorischer Maßnahmen, wie beispielsweise Datensicherungsmaßnahmen, Zugriffsberechtigungssysteme, Überwachungs- und Kontrollprozesse, aber auch durch Arbeitsanleitungen, Kompetenzrichtlinien, Zeichnungsregelungen und aktuelle Sicherheitstechnologien wesentlich gemindert. Durch die eingerichtete Schadensfalldatenbank wird die Wirksamkeit dieser Risikominderung dauerhaft überwacht.

Alle Risiken, die sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit ergeben, werden durch Funktionstrennungen in den Arbeitsabläufen, ein ausgeprägtes Workflow-System sowie ein Abstimmungs- und Prüfsystem mit gegenseitigen Kontrollfunktionen minimiert. Die jeweiligen Berechtigungen, Verantwortlichkeiten und Rollen jedes einzelnen Mitarbeiters sind im Detail geregelt. Grundsätzlich ist für alle wesentlichen Geschäftsabläufe ein Vieraugenprinzip vorgesehen. In jenen Bereichen, in denen dies nicht möglich ist, sind nachgelagerte Kontrollen implementiert.

In der nahen Vergangenheit konnten die Effektivität und Funktionalität des Business-Continuity-Managements, welches in der gesamten Porsche Holding GmbH ausgerollt wurde und von den Tochtergesellschaften entsprechend adaptiert und erweitert wurde, unter realen Gegebenheiten beobachtet werden. Durch die Ansiedelung des BCM im Bereich der operationellen Risiken wurde im gesamten Prozess wesentlich auf die potentiell auftretenden Risiken geachtet und diese entsprechend gemanagt. Zu den beibehaltenen Maßnahmen gehören eine definierte Home-Office-Strategie im Rahmen eines Desk-Sharing-Modells sowie explizit geregelte Stellvertreter-Regelungen.

Für eine Einschätzung der Risikosensitivität des operationellen Risikos wird eine Erhöhung der erwarteten Prämie um 2% angenommen.

Das Ergebnis dieser Szenarioberechnung zeigt, dass die Porsche Versicherungs AG ausreichend solvent ist, um auch dieses Szenario zu überstehen. Im Abschnitt „C.7 Sonstige Angaben“ ist eine quantitative Darstellung enthalten.

Im Bereich des operationellen Risikos können Risikokonzentrationen entstehen, welche im Zuge der Risikoinventur besprochen und qualitativ bewertet werden. Gegenwärtig werden diese aber als nicht wesentlich beurteilt.

C.6 Andere wesentliche Risiken

Zu diesen anderen wesentlichen Risiken zählt die Porsche Versicherungs AG aufgrund qualitativer Einschätzungen im Rahmen der Risikoinventur das strategische Risiko, das Reputationsrisiko und das IKT-Risiko.

Ein wesentlicher Bestandteil der Geschäftsstrategie ist es, zur Stärkung der Wertschöpfungskette innerhalb des Porsche Konzerns beizutragen. Darüber hinaus will die Porsche Versicherungs AG mit ihren

Produkten Qualitätsstandards setzen. Die aktuelle Marktlage sowie das Verhalten der Mitbewerber werden beobachtet, um gegebenenfalls auf Marktänderungen reagieren zu können.

Die Hauptthemen, welche die Reputation betreffen, sind vor allem im Bereich des Kundenservice sowie in der Einbettung in die Porsche Holding zu finden. Sehr guter Kundenservice, die hohe Kundenzufriedenheit, welche auch durch Studien bestätigt wird, sowie die Einhaltung der Verhaltensgrundsätze (Credo) des Konzerns unterstützen die Reputation der Porsche Versicherungs AG in beträchtlicher Weise. Darüber hinaus tangiert der Umgang mit dem Thema Nachhaltigkeit, welches in der Öffentlichkeit besonders beobachtet wird, das Reputationsrisiko in einem großen Ausmaß. Durch diverse Projekte und einem bewussten Umgang mit diesem Thema zeigt die Porsche Versicherung gemeinsam mit der Porsche Bank AG und der Porsche Holding den hohen Stellenwert der Nachhaltigkeit in ihrer gesamtgeschäftlichen Ausrichtung.

Das IKT-Risiko ist Teil des operationellen Risikos. Szenarien wie Cloud Ausfälle, Ransomware Angriffe, Denial of Service, Datenlecks oder Stromausfälle können das IKT-System gefährden. Deswegen hält die IT-Infrastruktur der Porsche Versicherungs AG viele Maßnahmen, wie z.B. Penetrationstests, Datensicherungsverfahren, Benutzerberechtigungssysteme, u.v.m. zur Prävention diverser Szenarien vor. Dieses Thema wird aktuell intensiv weiterentwickelt und nimmt einen hohen Stellenwert in der Risikobetrachtung ein.

C.7 Sonstige Angaben

Die Ergebnisse der in den vorigen Abschnitten dargestellten Sensitivitätsanalysen zu den einzelnen Risikoarten der Porsche Versicherungs AG zeigen jeweils, dass eine ausreichende Solvabilität gegeben ist, um diese Szenarien zu überstehen.

Übersicht Sensitivitäten	2023		2022	
	Abweichung	SCR-Quote	Abweichung	SCR-Quote
Basis	167,4%		168,2%	
Versicherungstechnisches Risiko				
Erhöhung Prämien-BE	-2,27%	165,1%	-1,87%	166,3%
Erhöhung Reserve-BE	-0,93%	166,4%	-0,49%	167,7%
Marktrisiko				
Zinskurve +100BP	-0,56%	166,8%	0,05%	168,2%
Zinskurve -100BP	0,17%	167,5%	-0,17%	168,0%
Kreditrisiko				
Verschlechterung CQS	-1,26%	166,1%	-1,64%	166,5%
Operationelles Risiko				
Erhöhung erwartete Prämie (+2%)	-1,73%	165,6%	-1,58%	166,6%

Die Auswirkungen in den Szenarien, welche das Marktrisiko betreffen, sind durch die weiterhin sehr hohe Diversifizierung sehr niedrig geblieben. Durch die Zinsstruktur und die Veränderung in der Aktiv-Passiv-Verteilung hat sich die Auswirkung allerdings im Vorzeichen geändert. Die Sensitivität im Kreditrisiko ist nun leicht unter Vorjahresniveau. Die Erhöhung der erwarteten Prämie hat eine leicht höhere Auswirkung im Operationellen Risiko als im Vorjahr. Auch die Sensitivitäten beim Prämien-Best Estimate und beim Schaden Best-Estimate kommen durch die Quotenanpassungen über dem Vorjahresniveau zu liegen.

Die absoluten Veränderungen für die Berechnungen 2023 in den einzelnen Risikomodulen sind in folgender Tabelle in TEUR dargestellt. Auswirkungen auf die Eigenmittel ergeben sich bei den Szenarien zur Versicherungstechnik und zum Marktrisiko. Diese wirken durch die versicherungstechnischen Rückstellungen auf die Passivseite der Bilanz.

Absolute Veränderungen 2023 (in TEUR)	Risikomodule							
	EM	SCR	Op. Risiko	Adjust- ments	Markt- risiko	Ausfall- risiko	Vt. Risiko Kranken	Vt. Risiko NL
vt. Risiko								
Erhöhung Prämien-BE	-1.350,3	66,4		126,5	-11,5	0,1	-11,3	-57,7
Erhöhung Reserve-BE	-379,6	131,5		85,3	-6,7	1,3	0,7	57,3
Marktrisiko								
Zinskurve +100BP	58,0	249,8		-19,3	390,1			
Zinskurve -100BP	-59,9	-100,4		20,0	-175,1			
Kreditrisiko								
Erhöhung CQS		488,9			452,1	332,7		
Operationelles Risiko								
Prämie +2%		671,9	98,3				15,2	653,2

Leere Zellen signalisieren, dass das Szenario keinen Einfluss auf dieses Risikomodul hat; Die „Erhöhung Reserve-BE“ hat keine Auswirkung im Modul „Vt. Risiko Kranken“, da hier kein BE berechnet wird, sondern die UGB-Rückstellung zur Anwendung kommt.

Insgesamt kann festgehalten werden, dass die Solvabilität der Porsche Versicherungs AG ausreicht, um die untersuchten Stressszenarien zu überstehen.

D. Bewertung für Solvabilitätszwecke

Für die Bewertung für Solvabilitätszwecke wird folgende Hierarchie angewendet:

Solvency II Bewertungshierarchie	
Level 1: Mark-to-Market Ansatz (Standardansatz)	Bei der Existenz eines aktiven Marktes werden für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten öffentliche Marktpreise verwendet.
Level 2: Marking-to-Market Ansatz	Existieren keine Marktpreise oder sind diese nicht verfügbar, können Marktpreise herangezogen werden, die für ähnliche Vermögenswerte und Verbindlichkeiten veröffentlicht sind.
Level 3: Mark-to-Model Ansatz (alternative Methode)	Existiert kein aktiver Markt und kann kein Marktpreis für ähnliche oder vergleichbare Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ermittelt werden, kann auf alternative Bewertungsmethoden zurückgegriffen werden.

Um hierbei einen Markt als „aktiven Markt“ bewerten zu können, müssen folgende Voraussetzungen erfüllt sein:



Die auf dem Markt gehandelten Produkte sind homogen.
Vertragswillige Käufer und Verkäufer können in der Regel jederzeit gefunden werden.
Preise stehen der Öffentlichkeit zur Verfügung.

Im Folgenden werden die Positionen der Solvenzbilanz sowie ihr Bewertungsansatz angeführt. Der Jahresabschluss der Porsche Versicherungs AG erfolgt gemäß UGB/VAG. Im Berichtsjahr kam es zu keinen Änderungen in Bewertungs- oder Schätzprozessen. In der Folge werden nur Positionen ungleich Null kommentiert.

D.1 Vermögenswerte

Abgegrenzte Abschlusskosten

Ein Ansatz von abgegrenzten Abschlusskosten ist in der Solvenzbilanz nicht zulässig. Für Zwecke des Abschlusses erfolgt ein Ansatz abgegrenzter Abschlusskosten.

Wert gemäß Solvenzbilanz	Wert gemäß Jahresabschluss	Differenz
0	12.109	-12.109

Immaterielle Vermögenswerte

Es erfolgt kein Ansatz von immateriellen Vermögenswerten in der Solvenzbilanz.

Wert gemäß Solvenzbilanz	Wert gemäß Jahresabschluss	Differenz
0	110	-110

Latente Steueransprüche

Latente Steuern werden für alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ermittelt, die für Solvency II- oder Steuerzwecke berücksichtigt werden. Sie werden in Übereinstimmung mit dem IAS 12 bewertet.

Die Bewertung latenter Steuern basiert auf den Differenzen zwischen den ökonomischen Werten jedes einzelnen Vermögenswertes und jeder einzelnen Verbindlichkeit in der Solvenzbilanz und der Steuerbilanz. Die ermittelten Differenzen werden anschließend mit dem jeweiligen Steuersatz je Land multipliziert.

Darüber hinaus können steuerliche Gewinn- und Verlustvorträge auch unter Solvency II fortgeschrieben werden. Eine Diskontierung der latenten Steuern erfolgt nicht.

Im Jahresabschluss werden Latente Steuern gemäß § 198 Abs. 9 und 10 UGB nach dem bilanzorientierten Konzept und ohne Abzinsung auf Basis des aktuellen Körperschaftsteuersatzes von 23% (Österreich), 9% (Ungarn), 16% (Rumänien), 19% (Slowenien), 18% (Kroatien) und 10% (Bulgarien) gebildet.

Wert gemäß Solvenzbilanz	Wert gemäß Jahresabschluss	Differenz
1.107	1.567	-460

Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den eigenen Bedarf

Zur Ermittlung der Solvency-II-Wertansätze können die nach IFRS geltenden marktnahen Bewertungsmöglichkeiten nach IAS 16 und IAS 40 angewendet werden. Aufgrund der geringen Materialität werden Sachanlagen zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Geringe Differenzen zu dem UGB-Wert können aufgrund zeitverzögerter Abschreibungen passieren.

Wert gemäß Solvenzbilanz	Wert gemäß Jahresabschluss	Differenz
8	7	1

Anleihen

Für zinstragende Finanzinstrumente erfolgt die Ermittlung der ökonomischen Werte für Solvency II-Zwecke zum sogenannten "Dirty Price". Der "Dirty Price" umfasst die anteiligen abzugrenzenden Zinsen am Bewertungsstichtag.

Für Solvabilitätszwecke erfolgt der Ansatz der Anleihen zum Marktwert. Die Bewertung der Aktivität der Märkte erfolgt auf Basis des monatlichen Reportings der Kapitalveranlagung. Für Zwecke des Jahresabschlusses werden Anleihen zum strengen Niederstwertprinzip mit den Anschaffungskosten oder dem niedrigeren Kurswert am Bilanzstichtag bewertet.

Durch den Rückgang in der Bewertung sind der UGB-Wert (gemäß Jahresabschluss) und der aktuelle Marktwert (gemäß Solvenzbilanz) ident.

Wert gemäß Solvenzbilanz	Wert gemäß Jahresabschluss	Differenz
6.491	6.491	0

Organismen für gemeinsame Anlagen

Bei dieser Position handelt es sich um Fonds. Für Solvabilitätszwecke erfolgt der Ansatz zum Marktwert. Für Zwecke des Jahresabschlusses werden die Fonds zum strengen Niederstwertprinzip mit den Anschaffungskosten oder dem niedrigeren Kurswert am Bilanzstichtag bewertet.

Wert gemäß Solvenzbilanz	Wert gemäß Jahresabschluss	Differenz
76.155	74.919	1.236

Sonstige Anlagen

Unter dieser Position werden Anteile an verbundenen Unternehmen gemäß UGB/VAG, bei denen aus Solo-Solvenzbilanzsicht kein maßgeblicher Einfluss vorliegt, ausgewiesen. Aufgrund des geringen Betrages werden die Buchwerte nach UGB/VAG für die Solvenzbilanz herangezogen.

Wert gemäß Solvenzbilanz	Wert gemäß Jahresabschluss	Differenz
0	0	0

In Summe belaufen sich die Anteile der Porsche Versicherungs AG an verbundenen Unternehmen auf EUR 18,84 und werden gemäß Solvenzbilanz und Jahresabschluss gleich bewertet.

Darlehen und Hypotheken

Aufgrund ihres kurzfristigen Charakters werden diese Vermögenswerte zum Nominalwert, gekürzt um Einzel- und Pauschalwertberichtigungen, angesetzt.

Wert gemäß Solvenzbilanz	Wert gemäß Jahresabschluss	Differenz
35.043	35.043	0

Bei den hier ausgewiesenen Werten handelt es sich um die Cash-Pooling-Konten.

Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern

Aufgrund ihres kurzfristigen Charakters werden diese Vermögenswerte zum Nominalwert, gekürzt um Einzel- und Pauschalwertberichtigungen, angesetzt. Etwaige Differenzen beruhen auf der Anwendung von IFRS 9 im Jahresabschluss.

Wert gemäß Solvenzbilanz	Wert gemäß Jahresabschluss	Differenz
3.567	3.567	0

Forderungen (Handel, Nicht Versicherung)

Aufgrund ihres kurzfristigen Charakters werden diese Vermögenswerte zum Nominalwert, gekürzt um Einzel- und Pauschalwertberichtigungen, angesetzt. Eine geringe Differenz beruht auf der Anwendung von IFRS 9 im Jahresabschluss.

Wert gemäß Solvenzbilanz	Wert gemäß Jahresabschluss	Differenz
1.600	1.585	16

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Die Bewertung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente erfolgt zum ökonomischen Wert. Die Ermittlung der ökonomischen Werte für Solvency II-Zwecke erfolgt zum sogenannten "Dirty Price". Der "Dirty Price" umfasst die anteiligen abzugrenzenden Zinsen am Bewertungsstichtag. Eine geringe Differenz beruht auf der Anwendung von IFRS 9 im Jahresabschluss.

Wert gemäß Solvenzbilanz	Wert gemäß Jahresabschluss	Differenz
17.493	17.382	111

Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen

Die einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen berechnen sich für Solvency II-Zwecke aus dem Anteil der Rückversicherer am Prämien-BE und an der Schadenrückstellung. Für die Berechnung des Anteils der Rückversicherer am Prämien-BE werden das aktuelle Programm sowie historische Rückversicherungsanteile berücksichtigt. Für den Rückversicherungsanteil an der Schadenrückstellung wurde die Rückstellung gemäß Jahresabschluss im Verhältnis des Reserve-BE zur Rückstellung gemäß Jahresabschluss berechnet.

Für Zwecke des Jahresabschlusses wird in dieser Position der Anteil der Rückversicherer an der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle ausgewiesen.

Wert gemäß Solvenzbilanz	Wert gemäß Jahresabschluss	Differenz
5.100	9.167	-4.067

D.2 Versicherungstechnische Rückstellungen

Verwendete Methoden

Der Wert der versicherungstechnischen Rückstellungen nach Solvency II ohne Berücksichtigung der Rückversicherung, aufgeteilt auf den Betrag des Besten Schätzwerts und der Risikomarge, kann auch im Vergleich zu den Vorjahreswerten nachfolgender Tabelle entnommen werden:

Geschäftsbereich	Bester Schätzwert		Risikomarge		vt. Rückstellung	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Sonstige Kraftfahrtversicherung	35.948	24.142	4.542	2.636	40.490	26.778
Rechtsschutzversicherung	-1.119	-1.103	84	37	-1.035	-1.065
Einkommensersatzversicherung	-1.820	-1.590	143	87	-1.677	-1.503
Verschiedene finanzielle Verluste	-27	-6	2	0	-26	-6
Gesamt	32.981	21.444	4.771	2.760	37.752	24.204

Der Beste Schätzwert wurde als Summe des Besten Schätzwerts für die Prämien und des Besten Schätzwerts für die Reserve je Geschäftssegment gebildet. Die Geschäftssegmente bilden die Kaskoversicherung aufgeteilt auf die Länder Österreich, Rumänien, Ungarn, Slowenien, Kroatien und Bulgarien, die Rechtsschutz-, die Insassenunfall-, die Garantieverlängerungs- und die Arbeitslosenversicherung. Die Gründe für die ersichtlichen Veränderungen im Best Estimate werden in den beiden nachfolgenden Abschnitten dargelegt.

Prämien-BE

Für die Bewertung des Prämien-Best Estimate wurden ausgehend von den Einzelvertragsdaten je Risikoklasse des Bestandes zum 31.12.2023 die erwarteten Zahlungen, unter Berücksichtigung der Vertragsgrenze (Contract Boundary), der Zahlungsfrequenz der Prämien, des Prämienübertrages, der Combined Ratio und der Stornoquote errechnet. Die Berechnung wurde aufbauend auf der Vereinfachung gemäß EIOPA-BoS-14/166 durchgeführt.

Im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum hat sich an der Systematik der Berechnung des Prämien-Best Estimate keine Veränderung ergeben. Für die Ermittlung des Besten Schätzwertes wurden allerdings die Combined Ratio und die Stornoquote je Geschäftssegment aktualisiert und die Daten aus dem Berichtsjahr 2023 miteinbezogen. Da auch für das Geschäftsjahr 2024, welches den für die Best Estimate Berechnung relevanten Zeitraum darstellt, eine ähnliche Entwicklung (bei leicht geringerer Inflation) wie in 2023 zu erwarten ist, wurde diesen Entwicklungen in der Festlegung der Schätzparameter Rechnung getragen. Die Erwartung von steigenden Best Estimates konnte bereits beobachtet werden.

In der aktuellen Situation hatten die wirtschaftlichen Auswirkungen auch Einfluss auf die Stornoquoten. In den Filialen Ungarn, Rumänien und Kroatien, sowie bei den Produkten Kasko, Insassenunfall und Rechtsschutz in Österreich führte dies zu einer leichten Verschlechterung dieser Quote. Die Combined Ratio stieg bei den Kasko-Produkten in Österreich, Ungarn, Rumänien und Kroatien teils deutlich an. Auch bei der Insassenunfall und Rechtsschutz erhöhte sich diese durch eine höhere Kostenquote. Hingegen konnten die Schätzparameter für Kasko Slowenien, Kasko Bulgarien und der Garantieverlängerungsversicherung in Österreich gesenkt werden. Dieser Trend ist stark auf die gestiegenen Teile- und Arbeitsstundenpreise, sowie Allgemeynkosten zurückzuführen. Nachhaltige Verbesserungen im Bereich des Produkt- und Schadenmanagements tragen aber zu einer Dämpfung dieser Entwicklung bei.

Der Grad der Unsicherheit basiert im Wesentlichen auf dem der verwendeten Annahmen (Wahl der Methode, Combined Ratio, Stornoquote und RV-Quote) und wird auf Basis des Backtestings als angemessen bewertet. Die Auswirkung einer Variation der Combined Ratio um einen halben Prozentpunkt, deren Unsicherheit den größten Einfluss hat, liegt unter der Wesentlichkeitsgrenze für die Porsche Versicherungs AG. Ganz ähnliche Auswirkungen zeigt die Variation der Stornoquote um einen halben Prozentpunkt.

Reserve-BE

Die Datengrundlage für den Reserve-Best Estimate bilden Zahlungs- und Reservedreiecke, Informationen zu den abgegrenzten Prämien je Geschäftssegment sowie Jahresabschlussdaten.

Als Bewertungsmodell wurde aufgrund der multiplikativen Abwicklung das Chain-Ladder-Verfahren gewählt. Ist die Historie einer Sparte zu gering, wird auf die Bewertung gemäß Jahresabschluss zurückgegriffen.

Auch bei der Berechnung des Reserve-Best-Estimates hat es zum vorangegangenen Berichtszeitraum keine Veränderung in der Berechnungssystematik gegeben. Die Auswahl des Chain-Ladder-Verfahrens wurde bei jenen Sparten mit ausreichender Schadenhistorie beibehalten. Die restlichen Sparten wurden auch in diesem Jahr gemäß Jahresabschluss bewertet.

Auswirkungen aus den besonderen Entwicklungen der vergangenen Jahre sind auch hier festzustellen. Zum einen wirken die niedrigen Schadenzahlungen durch die niedrige Schadenfrequenzen in 2020 und 2021 (außer Hagelschäden) dämpfend auf die Entwicklung des Schadens, zum anderen normalisierte sich in der Folge die Frequenz und orientiert sich am Niveau von 2019 und davor. Gemeinsam mit den deutlich höheren durchschnittlichen Schadenzahlungen führt dies zu einem stark wachsenden Trend im Schadenbereich. Für die Schätzungen ist das Jahr 2024 aufgrund der Struktur der Versicherungsverträge und des Produktes relevant. Dieses ist aber aufgrund der oben beschriebenen Effekte nur schwer gut abschätzbar.

Aus heutiger Sicht werden Auswirkungen der starken Inflation und unsicheren wirtschaftlichen Lage nur in einem kleinen Umfang von geringerer individueller Mobilität, z.B. bedingt durch Home-Office Lösungen, und besseren Assistenzsystemen gemildert werden. Die individuellen Stärken der Porsche Versicherungs AG mit der Nähe zum Reparaturgewerbe gewinnen hierdurch an Bedeutung. Dies hat für die Schätzungen auch zur Folge, dass der Einfluss der Erfahrungen der letzten Jahre nicht überbewertet werden darf.

Für die Beschreibung des Grades an Unsicherheit der Bewertung des Reserve-BE wurden Standardabweichungen berechnet. Aufgrund dieser Ergebnisse kann der Grad der Unsicherheit als klein bezeichnet werden. Grundsätzlich können die Datenqualität, als auch die Länge der Zeitreihen der für die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen verwendeten Daten als sehr zufriedenstellend bezeichnet werden. Die verwendeten Methoden entsprechen den gängigen aktuariellen Methoden für die Berechnung von Schadenrückstellungen. Die Wahl der Methode erfolgt nach aktuarieller Einschätzung aufgrund der jeweiligen Datenlage und Risikogruppe und birgt ein geringes Maß an Unsicherheiten.

Zusammenfassend können die Unsicherheiten der Berechnungen der Rückstellungen als gering bewertet werden. Um Unsicherheiten möglichst klein zu halten, werden alle verwendeten Parameter jedes Jahr neu geschätzt und gleichzeitig mit den Vorjahren verglichen.

Risikomarge

Die Risikomarge gemäß §161 VAG 2016 wird unter Verwendung einer Vereinfachung berechnet. Dabei wurde die Projektion des SCR analog der Abwicklung des Reserve-BE angenommen, da dies der Entwicklung des wesentlichsten Risikos, nämlich des versicherungstechnischen Risikos, sehr gut entspricht.

Basierend auf der Tatsache, dass als Projektionsbasis der Reserve-BE verwendet wird und sich dessen Grad der Unsicherheit als klein einstufen lässt, kann auch der Grad der Unsicherheit bei der Schätzung der Risikomarge als gering eingestuft werden.

Im Einklang mit der Entwicklung der besten Schätzwerte hat sich auch die Risikomarge im Vergleich zum Vorjahr deutlich erhöht.

Bewertungsunterschiede

Die Bewertungsunterschiede rühren von den anzuwendenden gesetzlichen Bestimmungen her.

Bei der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen gemäß Jahresabschluss wird vor allem dem Grundsatz der Vorsicht entsprochen, wohingegen gemäß Solvency ein ökonomischer Ansatz verfolgt wird.

Für die Bewertung der vt. Rückstellungen nach Rückversicherung ergibt sich folgender Unterschied:

Geschäftsbereich nach RV	Wert gemäß Solvenzbilanz	Wert gemäß Jahresabschluss	Differenz
Sonstige Kraftfahrtversicherung	40.490	45.743	5.253
Rechtsschutzversicherung	-1.035	422	1.457
Einkommensersatzversicherung	-1.677	199	1.876
Verschiedene finanzielle Verluste	-26	7	33
Gesamt	37.752	46.370	8.618

Aufgrund niedriger Schadenquoten in den Bereichen Rechtsschutz- und Insassenunfallversicherung und einer daraus resultierenden niedrigen Combined Ratio ergibt sich jeweils ein negativer Wert gemäß Solvenzbilanz, was auf eine positive Geschäftsentwicklung schließen lässt. Die Arbeitslosenversicherungsversicherung, welche im Geschäftsbereich „Verschiedene finanzielle Verluste“ aufgeführt ist, weist noch eine sehr kleine Schadenrückstellung nach UGB auf, da es noch wenige gemeldeten Schadenfälle gibt. Die Solvency II Bewertung mit dem 12-Monatszeitraum ergibt durch den hohen Prämien-Best Estimates eine insgesamt negative Bewertung, was ebenso auf eine positive Geschäftsentwicklung schließen lässt.

Die versicherungstechnischen Rückstellungen vor Rückversicherung stellen sich in Summe wie folgt dar:

Geschäftsbereich vor RV	Wert gemäß Solvenzbilanz	Wert gemäß Jahresabschluss	Differenz
Sonstige Kraftfahrtversicherung	45.589	54.909	9.320
Rechtsschutzversicherung	-1.035	422	1.457
Einkommensersatzversicherung	-1.677	199	1.876
Verschiedene finanzielle Verluste	-26	7	33
Gesamt	42.851	55.537	12.686

Übergangsmaßnahmen und Anpassungen

Bei der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen wurden keine Übergangsmaßnahmen oder Anpassungen angewandt.

D.3 Sonstige Verbindlichkeiten

Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen

Die anderen Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen werden nach den Vorschriften des IAS 37 in Höhe des voraussichtlichen Erfüllungsbetrags auf Basis der bestmöglichen Schätzung bewertet. Rückstellungen mit einer Laufzeit von über einem Jahr werden mit entsprechenden Marktzinssätzen, die dem Risiko und dem Zeitraum bis zur Erfüllung entsprechen, diskontiert.

Aufgrund ihres kurzfristigen Charakters werden diese Rückstellungen aber undiskontiert angesetzt.

Wert gemäß Solvenzbilanz	Wert gemäß Jahresabschluss	Differenz
10.153	10.153	0

Rentenzahlungsverpflichtungen

Für Solvabilitätszwecke werden für die Pensions- und Abfertigungsrückstellungen die IFRS-Werte gemäß IAS 19 angesetzt. Auch für die Bewertung gemäß Jahresabschluss wird seit 2016 die Bewertung gemäß IAS 19 angewendet. Für den Unterschied in der Bewertung ist lediglich der verwendete Zinssatz verantwortlich.

Wert gemäß Solvenzbilanz	Wert gemäß Jahresabschluss	Differenz
937	1.008	71

Die Rentenzahlungsverpflichtungen teilen sich auf in Abfertigungsrückstellungen (TEUR 719), Rückstellungen für Pensionen durch Fondsvermögen gesichert (TEUR 1.207) abzüglich dem dazugehörigen Planvermögen (TEUR 989). Das Planvermögen setzt sich aus 10% Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, 23% Eigenkapitalinstrumente und 67% Schuldinstrumente zusammen.

Latente Steuerverbindlichkeiten

Latente Steuerschulden werden für Solvency II-Zwecke aufgrund der zeitlich begrenzten Unterschiede zwischen den Wertansätzen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in der Solvenzbilanz nach Solvency II und den Steuerbilanzwerten nach lokalen steuerrechtlichen Vorschriften in Österreich und den Zweigniederlassungen gebildet. Im Jahresabschluss spielen diese Verbindlichkeiten keine große Rolle. Siehe auch Kapitel „Latente Steueransprüche“.

Wert gemäß Solvenzbilanz	Wert gemäß Jahresabschluss	Differenz
127	0	-127

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten werden im Rahmen des Jahresabschlusses zu ihren jeweiligen Erfüllungsbeträgen bewertet, sodass für Solvency II-Zwecke in Abhängigkeit der Laufzeit eine Umbewertung vorgenommen wird.

Bei einem kurzfristigen Charakter (Laufzeit bis 12 Monate) wird der Nominalbetrag als ökonomischer Wert angesetzt. Bei längerfristigem Charakter der Verbindlichkeit (größer 12 Monate) wird der ökonomische Wert mittels Barwertmethode ermittelt. Aufgrund des kurzfristigen Charakters dieser Verbindlichkeiten werden diese Verbindlichkeiten mit dem Nominalbetrag angesetzt. Dadurch entsprechen sich die Bewertungen gemäß Solvency II und Jahresabschluss.

Wert gemäß Solvenzbilanz	Wert gemäß Jahresabschluss	Differenz
0	0	0

Der Wert beläuft sich in beiden Fällen auf EUR 329.

Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern

Unter dieser Position werden die Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Geschäft ausgewiesen. Sie werden im Rahmen des Jahresabschlusses zu ihren jeweiligen Erfüllungsbeträgen bewertet, sodass für Solvency II-Zwecke in Abhängigkeit der Laufzeit der Verbindlichkeit eine Umbewertung durchgeführt wird.

Bei einem kurzfristigen Charakter (Laufzeit bis 12 Monate) wird der Nominalbetrag als ökonomischer Wert angesetzt. Bei längerfristigem Charakter der Verbindlichkeit (größer 12 Monate) wird der ökonomische Wert mittels Barwertmethode ermittelt. Aufgrund ihres kurzfristigen Charakters werden diese Verbindlichkeiten zum Nominalwert angesetzt. Auch hier entsprechen sich dadurch die beiden Bewertungen.

Wert gemäß Solvenzbilanz	Wert gemäß Jahresabschluss	Differenz
1.156	1.156	0

Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern

Die Verbindlichkeiten (Handel, Nicht Versicherung) werden im Rahmen des Jahresabschlusses zu ihren jeweiligen Erfüllungsbeträgen bewertet, sodass für Solvency II-Zwecke in Abhängigkeit der Laufzeit der Verbindlichkeit eine Umbewertung durchgeführt wird.

Bei einem kurzfristigen Charakter (Laufzeit bis 12 Monate) wird der Nominalbetrag als ökonomischer Wert angesetzt. Bei längerfristigem Charakter der Verbindlichkeit (größer 12 Monate) wird der ökonomische Wert mittels Barwertmethode ermittelt. Aufgrund ihres kurzfristigen Charakters werden diese Verbindlichkeiten zum Nominalwert angesetzt.

Wert gemäß Solvenzbilanz	Wert gemäß Jahresabschluss	Differenz
0	0	0

Verbindlichkeiten (Handel, Nicht Versicherung)

Die Verbindlichkeiten (Handel, Nicht Versicherung) werden im Rahmen des Jahresabschlusses zu ihren jeweiligen Erfüllungsbeträgen bewertet, sodass für Solvency II-Zwecke in Abhängigkeit der Laufzeit der Verbindlichkeit eine Umbewertung durchgeführt wird.

Bei einem kurzfristigen Charakter (Laufzeit bis 12 Monate) wird der Nominalbetrag als ökonomischer Wert angesetzt. Bei längerfristigem Charakter der Verbindlichkeit (größer 12 Monate) wird der ökonomische Wert mittels Barwertmethode ermittelt. Aufgrund ihres kurzfristigen Charakters werden diese Verbindlichkeiten zum Nominalwert angesetzt.

Wert gemäß Solvenzbilanz	Wert gemäß Jahresabschluss	Differenz
4.466	4.466	0

D.4 Alternative Bewertungsmethoden

Es werden keine alternativen Bewertungsmethoden angewendet.

D.5 Sonstige Angaben

Im Berichtszeitraum gibt es keine weiteren wesentlichen Informationen zur Bewertung für Solvabilitätszwecke.

E. Kapitalmanagement

E.1 Eigenmittel

Das wesentliche Ziel des Kapitalmanagements ist die Gewährleistung der jederzeitigen Erfüllbarkeit der Verpflichtungen gegenüber den Versicherungsnehmern. Die diesbezügliche jährliche Geschäftsplanung verantwortet der Vorstand unter Berücksichtigung relevanter Ergebnisse und Informationen, unter anderem aus den Bereichen Risikomanagement, Produktentwicklung und Schadenabteilung. Im kurzfristigen Bereich wird dabei auf ein Kalenderjahr abgestellt, in einer längerfristigen Planung auf fünf Kalenderjahre.

Das mittelfristige Kapitalmanagement ergibt sich aus den Grundsätzen der Porsche Versicherungs AG zum Kapitalmanagement und dem dafür erstellten Kapitalmanagementplan. Der Bereich des Kapitalmanagements wird direkt vom Vorstand verantwortet. Für die jährliche Planung werden Informationen aus dem Risikomanagement sowie die Ergebnisse der Projektionen der eigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung berücksichtigt.

Die anrechenbaren Eigenmittel stiegen im Vergleich zum Vorjahr um 5,7% auf TEUR 107.608 und setzen sich aus dem eingezahlten Grundkapital sowie der Ausgleichsrücklage (Gesamtüberschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten abzüglich des eingezahlten Grundkapitals und abzüglich der vorhersehbaren Dividende) und den latenten Netto-Steueransprüchen zusammen. Somit wird der Großteil der Eigenmittel in diesem Jahr gemäß Delegierter Verordnung 2015/35 Artikel 69 als Tier 1 eingestuft, lediglich der Anteil aus den latenten Netto-Steueransprüchen in Höhe von TEUR 1.107 wird als Tier 3 eingestuft. Bei der Zusammensetzung gab es keine Änderungen im Berichtszeitraum. Alle Eigenmittelbestandteile sind für die Bedeckung der Solvenzkapitalanforderung anrechnungsfähig. Für die Bedeckung der Mindestkapitalanforderung sind alle Eigenmittelbestandteile des Tier 1 anrechnungsfähig.

Eigenmittel	2023					2022
	Gesamt	Tier 1 (nicht geb.)	Tier 1 (gebunden)	Tier 2	Tier 3	Gesamt
Grundkapital	730	730	0	0	0	730
Ausgleichsrücklage	105.771	105.771	0	0	0	100.217
Latente Netto-Steueransprüche	1.107	0	0	0	1.107	878
Eigenmittel	107.608	106.501	0	0	1.107	101.824

* die Zuordnung der Eigenmittel in 2022 entspricht jener von 2023

Die anrechenbaren Eigenmittel zur Bedeckung der Solvenzkapitalanforderung zum Stichtag 31.12.2023 betragen TEUR 107.608. Der anrechnungsfähige Betrag der Basiseigenmittel zur Bedeckung der Mindestkapitalanforderung beläuft sich auf TEUR 106.501.

Die bei gleichbleibender vorhersehbarer Dividende positive Veränderung der anrechenbaren Eigenmittel im Vergleich zum Vorjahr beruht auf den höheren Prämieinnahmen (+13,9% abgegrenzte Prämie) aus dem Bestandswachstum und der höheren durchschnittlichen Prämie, welche aber auch höheren Schadenzahlungen gegenüberstehen. Diese begründen sich durch einen deutlich höheren durchschnittlichen Schadenaufwand und einer leicht höheren Schadenfrequenz im Bereich von Unfallschäden im Berichtsjahr.

Der Unterschied zwischen dem Eigenkapital laut Jahresabschluss und dem für Solvabilitätszwecke berechneten Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten beruht vor allem auf den jeweiligen unterschiedlichen Bewertungen. Die größte Auswirkung hierbei hat die wie in Abschnitt D.2 dargestellte unterschiedliche Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen, der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen und den abgegrenzten Abschlusskosten.

Nachfolgende Tabelle zeigt eine Gegenüberstellung des Überschusses der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten gemäß Solvenzbilanz und des Eigenkapitals entsprechend Jahresabschluss:

Überschuss der Vermögenswerte für Solvabilitätszwecke	Eigenkapital laut Unternehmensabschluss	Differenz
113.608	111.263	2.345

Die Porsche Versicherungs AG wendet keine Übergangsregelungen in Bezug auf Eigenmittel an. Des Weiteren bestehen keine ergänzenden Eigenmittel. Für Solvabilitätszwecke wird die vorhersehbare Dividende (für 2023 aktuell MEUR 6,0) von den Eigenmitteln abgezogen.

Die latenten Netto-Steueransprüche ergeben sich aus der Differenz des Betrags der latenten Steueransprüche und des Betrags der latenten Steuerverbindlichkeiten. Diese fiktive Steuer dient als Ausgleich von Differenzen zwischen der Solvenzbilanz und der Steuerbilanz und wird für jedes der Länder, in denen die Porsche Versicherungs AG tätig ist, einzeln berechnet. Die latenten Netto-Steueransprüche sind gemäß Artikel 15 der Delegierten Verordnung 2015/35 berechnet worden und als Tier 3 Eigenmittel anrechenbar. Auch die Einschränkungen aus Artikel 82 der DV 2015/35 zur maximalen Höhe der Anrechenbarkeit der Tier 3 Bestandteile wurden eingehalten. Eine Saldierung der aktiven und passiven latenten Steuern erfolgt nur bei Steuern, welche von derselben Steuerbehörde auf dasselbe steuerpflichtige Unternehmen erhoben werden.

E.2 Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung

Die Solvenzkapitalanforderung (SCR) als auch die Mindestkapitalanforderung (MCR), welche zum Stichtag 31.12.2023 entsprechend den Berechnungsvorgaben 25% des SCR entspricht, kann nachfolgender Tabelle im Vergleich zum Vorjahr entnommen werden.

Solvenzkapitalanforderung	2023	2022	Abweichung
SCR	64.288	60.546	3.741
MCR	16.072	15.137	935

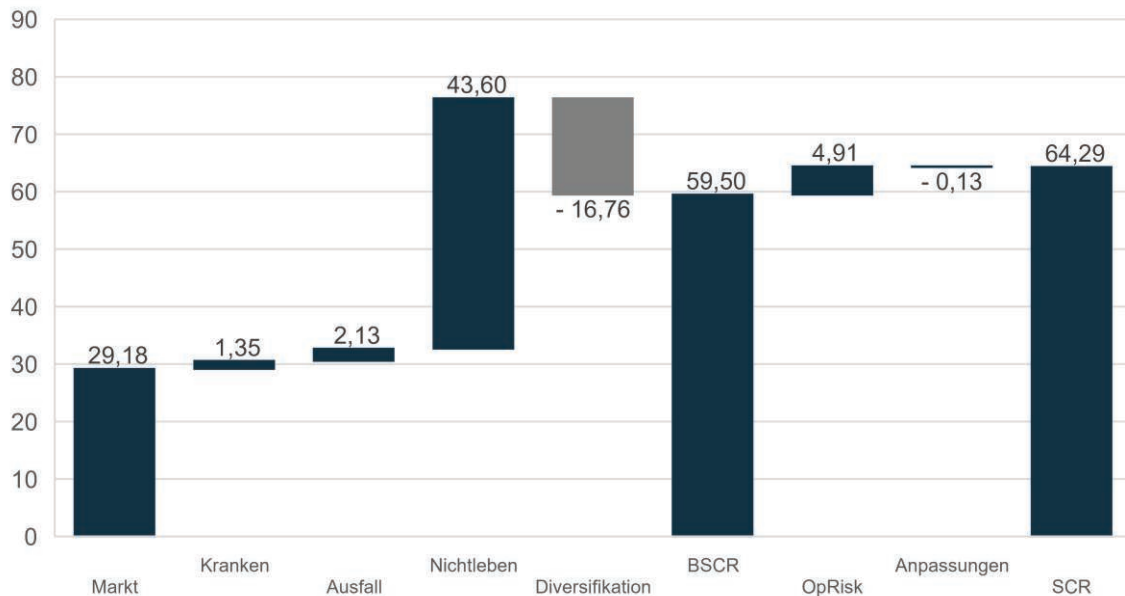
Die Solvenzkapitalanforderung setzt sich, entsprechend den in Kapitel C dargelegten Risikomodulen der Standardformel, folgendermaßen zusammen:

Solvenzkapitalanforderung	2023	2022	%
Marktrisiko	29.180	32.129	-9,2%
Krankenversicherungstechnisches Risiko	1.348	1.218	10,8%
Gegenparteausfallsrisiko	2.130	2.167	-1,7%
Nichtlebensversicherungstechnisches Risiko	43.603	37.448	16,4%
Diversifikation	-16.761	-16.577	1,1%
Basissolvenzkapitalanforderung (BSCR)	59.500	56.385	5,5%
Operationelles Risiko	4.915	4.314	13,9%
Anpassungen	-127	-152	-16,8%
Solvenzkapitalanforderung (SCR)	64.288	60.546	6,2%

Die Veränderung der Solvenzkapitalanforderung im Berichtszeitraum beruht größtenteils auf den folgenden Faktoren:

- Erhöhung des Eigenrisiko-Anteils bei Naturkatastrophenschäden (Erhöhung des Nichtlebensversicherungstechnischen Risikos)
- Anpassung der Planungszahlen für zukünftige Prämieinnahmen (Erhöhung des Nichtlebensversicherungstechnischen Risikos und des Krankenversicherungstechnischen Risikos),
- mit dem Bestandswachstum einhergehendes Prämienwachstum (Erhöhung des Operationellen Risikos),
- Änderung in der Veranlagungsstruktur mit Investitionen in ein zusätzliches Taggeldkonto (Erhöhung des Gegenparteausfallsrisikos) und Erhöhung des Fonds- und Anleihenexposures (Erhöhung von Marktrisikomodulen bei Reduzierung des Konzentrationsrisikos)
- stärkere Diversifizierung zwischen den Risikomodulen.

Aufbau SCR 2023 (in MEUR)



Bei der Berechnung des Gegenparteiausfallsrisikos und bei der Berechnung des Zinsrisikos (Teil des Marktrisikos) werden Vereinfachungen gemäß Delegierter Verordnung (EUR) 2015/35 verwendet. Bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung werden keine unternehmensspezifischen Parameter verwendet.

Wie bereits im Vorjahr wurde zum Stichtag 31.12.2023 weder die Verwendung unternehmensspezifischer Parameter (USP) auferlegt noch mussten Kapitalaufschläge vorgenommen werden.

Für die Berechnung der Mindestkapitalanforderung (MCR) gemäß VAG §193 werden

- die versicherungstechnischen Rückstellungen ohne Risikomarge für Nichtlebensversicherungsverpflichtungen je Geschäftssegment nach Abzug der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen und
- die gebuchten Prämien für Versicherungsverpflichtungen je Geschäftssegment in den letzten zwölf Monaten nach Abzug der Prämien für Rückversicherungsverträge

berücksichtigt. Des Weiteren werden die Grenzen in Abhängigkeit der Solvenzkapitalanforderung berücksichtigt. Die MCR-Quote, welche die anrechenbaren Basiseigenmittel dem MCR gegenüberstellt, liegt zum Stichtag bei 662,7% und damit aufgrund der Berechnungsmethodik (resultierende 25% des SCR) leicht unter dem Vorjahresniveau (666,9%).

Zum Stichtag 31.12.2023 liegt die Solvabilitätsquote nach Solvency II (SCR-Quote), welche das Verhältnis der anrechenbaren Eigenmittel zum SCR angibt, bei 167,4% und damit beinahe auf dem Vorjahresniveau von 168,2%. Die Gründe wurden im Abschnitt zum SCR dargelegt. Der Anstieg der anrechenbaren Eigenmittel (5,7%) lag bei gleichbleibender vorhersehbarer Dividende knapp unter dem Anstieg der Solvabilitätskapitalanforderung (6,2%).

	2023	2022	Abweichung
SCR	64.288	60.546	6,2%
Anrechenbare Eigenmittel	107.608	101.824	5,7%
SCR-Quote	167,4%	168,2%	-0,8%P

Die Zuwächse an Eigenmitteln konnten somit die höhere Risikobelastung der Porsche Versicherungs AG beinahe kompensieren. Die Gründe der höheren Risikobelastung sind vielfältig, werden aber durch die höhere Risikoexponierung bei Naturkatastrophenschäden und dem Anstieg der Schadenquote und damit

einhergehenden versicherungstechnischen Risiken dominiert. Dies kann insbesondere am höheren Prämien-Best Estimate abgelesen werden, welcher stark von der Quotenveränderung in der Combined Ratio beeinflusst wird. Die höheren Prämieinnahmen bei gleichzeitig höheren Schadenauszahlungen bedingen ein nur leicht steigendes Investitionsvolumen, das durch eine verbesserte Diversifikation nur zu einer marginalen Erhöhung des Marktrisiko beitrug. Auch das operationelle Risiko wird durch die Risikoberechnung nach Standardformel vom Prämienvolumen maßgeblich beeinflusst.

Die latenten Netto-Steueransprüche der Porsche Versicherungs AG stiegen im Vergleich zum Vorjahr aufgrund der aktualisierten Steuerberechnung auf TEUR 1.107 an und stellen die einzige Position in den Tier 3 Eigenmitteln dar. Die aktiven latenten Steuern werden von Unterschieden in den Aktions- und Abschlusskostenabgrenzungen dominiert, die passiven latenten Steuern von Unterschieden in den versicherungstechnischen Rückstellungen und Finanzinstrumenten. Eine Prognoserechnung zur Feststellung der steuerlichen Gewinne und der Bewertung der Wahrscheinlichkeit, dass künftig hinreichende steuerpflichtige Gewinne erzielt werden können, wurde entsprechend den aufsichtsrechtlichen Anforderungen durchgeführt.

E.3 Verwendung des durationsbasierten Untermoduls Aktienrisiko bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung

Das durationsbasierte Untermodul des Aktienrisikos wird für die Berechnung der Solvenzkapitalanforderung nicht verwendet.

E.4 Unterschiede zwischen der Standardformel und etwa verwendeten internen Modellen

Die Porsche Versicherungs AG verwendet kein internes Modell.

E.5 Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung

Es werden sowohl die Mindestkapitalanforderung als auch die Solvenzkapitalanforderung eingehalten.

E.6 Sonstige Angaben

Im Berichtszeitraum gibt es keine weiteren wesentlichen Informationen zum Kapitalmanagement.

Salzburg, 8. März 2024

Der Vorstand

Mag. Josef Reich
Vorstand Markt (CEO)

Dr. Franz Hollweger
Vorstand Marktfolge (CFO)

ANHANG MELDEBÖGEN

Inhaltsverzeichnis Anhang

S.02.01.02 Solvenzbilanz	2
S.04.05.21 Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Ländern	4
S.05.01.02 Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen	5
S.05.02.04 Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Ländern	6
S.17.01.02 Versicherungstechnische Rückstellungen –Nichtlebensversicherung.....	7
S.19.01.21 Ansprüche aus Nichtlebensversicherungen	8
S.23.01.01 Eigenmittel.....	9
S.25.01.21 Solvenzkapitalanforderung - für Unternehmen, die die Standardformel verwenden	12
S.28.01.01 Mindestkapitalanforderung — nur Lebensversicherungs- oder nur Nichtlebensversicherungs- oder Rückversicherungstätigkeit.....	13

Angaben

Zahlen, die Geldbeträge wiedergeben, werden in Einheiten zu tausend Euro angeführt. Geringe Differenzen ergeben sich aufgrund der Rundung der Werte.

Unter die Solvency II-Position „Sonstige Kraftfahrtversicherung“ fallen die Kaskoversicherungen aus Österreich und aus den Zweigniederlassungen, sowie die Garantieverlängerungsversicherung. Die Insassenunfallversicherung wird unter der Solvency II-Position „Einkommensersatzversicherung“ ausgewiesen.

Abkürzungsverzeichnis

EE	Einkommensersatzversicherung, in dieser Position wird die Insassenunfallversicherung ausgewiesen
KF	sonstige Kraftfahrtversicherung, in dieser Position werden die Kaskoversicherungen als auch die Garantieverlängerungsversicherung ausgewiesen
IU	Insassenunfallversicherung
MCR	Mindestkapitalanforderung
NL	Nichtlebensversicherung
RS	Rechtsschutzversicherung
SCR	Solvvenzkapitalanforderung
s. FV	Sonstige Finanzielle Verluste, in dieser Position wird die Arbeitslosigkeitsversicherung aus gewiesen
USP	Unternehmensspezifische Parameter (Undertaking Specific Parameter)

S.02.01.02 Solvenzbilanz

	Solvabilität-II-Wert
Vermögenswerte	
Immaterielle Vermögenswerte	
Latente Steueransprüche	1.107
Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen	
Sachanlagen für den Eigenbedarf	8
Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	104.281
Immobilien (außer zur Eigennutzung)	
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	
Aktien	
Aktien - notiert	
Aktien - nicht notiert	
Anleihen	6.491
Staatsanleihen	6.491
Unternehmensanleihen	
Strukturierte Schuldtitel	
Besicherte Wertpapiere	
Organismen für gemeinsame Anlagen	76.155
Derivate	
Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten	21.635
Sonstige Anlagen	0
Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	
Darlehen und Hypotheken	35.043
Policendarlehen	
Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen	
Sonstige Darlehen und Hypotheken	35.043
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von:	5.100
Nichtlebensversicherungen und nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	5.100
Nichtlebensversicherungen außer Krankenversicherungen	5.100
nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	
Lebensversicherungen und nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	
nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	
Lebensversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	
Lebensversicherungen, fonds- und indexgebunden	
Depotforderungen	
Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	3.567
Forderungen gegenüber Rückversicherern	
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	1.600
Eigene Anteile (direkt gehalten)	
In Bezug auf Eigenmittelbestandteile fällige Beträge oder ursprünglich eingeforderte, aber noch nicht eingezahlte Mittel	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	17.493
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	
Gesamtvermögenswerte	168.199

Verbindlichkeiten	
Versicherungstechnische Rückstellungen - Nichtlebensversicherung	37.752
Versicherungstechnische Rückstellungen - Nichtlebensversicherung (außer Krankenversicherung)	39.429
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	
Bester Schätzwert	34.801
Risikomarge	4.628
Versicherungstechnische Rückstellungen - Krankenversicherung (nach Art der Nichtlebensversicherung)	-1.677
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	
Bester Schätzwert	-1.820
Risikomarge	143
Versicherungstechnische Rückstellungen - Lebensversicherung (außer fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	
Versicherungstechnische Rückstellungen - Krankenversicherung (nach Art der Lebensversicherung)	
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	
Bester Schätzwert	
Risikomarge	
Versicherungstechnische Rückstellungen - Lebensversicherung (außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	
Bester Schätzwert	
Risikomarge	
Versicherungstechnische Rückstellungen - fonds- und indexgebundene Versicherungen	
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	
Bester Schätzwert	
Risikomarge	
Eventualverbindlichkeiten	
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	10.153
Rentenzahlungsverpflichtungen	937
Depotverbindlichkeiten	
Latente Steuerschulden	127
Derivate	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0
Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	1.156
Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	0
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	4.466
Nachrangige Verbindlichkeiten	
Nicht in den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	
In den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	
Verbindlichkeiten insgesamt	54.591
Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	113.608

S.04.05.21 Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Ländern

	Österreich	Ungarn	Rumänien	Slowenien	Kroatien	Bulgarien
Gebuchte Prämien – brutto						
Gebuchte Bruttobeiträge (Direktversicherungsgeschäft)	120.639	6.747	20.059	7.234	3.495	2.326
Gebuchte Bruttobeiträge (proportionale Rückversicherung)						
Gebuchte Bruttobeiträge (nichtproportionale Rückversicherung)						
Verdiente Prämien - brutto						
Verdiente Bruttobeiträge (Direktversicherungsgeschäft)	120.669	7.355	20.621	7.622	4.160	3.420
Verdiente Bruttobeiträge (proportionale Rückversicherung)						
Verdiente Bruttobeiträge (nichtproportionale Rückversicherung)						
Aufwendungen für Versicherungsfälle - brutto						
Aufwendungen für Versicherungsfälle (Direktversicherungsgeschäft)	104.674	5.580	13.541	6.729	2.923	1.609
Aufwendungen für Versicherungsfälle (proportionale Rückversicherung)						
Aufwendungen für Versicherungsfälle (nichtproportionale Rückversicherung)						
Angefallene Aufwendungen - brutto						
Angefallene Brutto-Aufwendungen (Direktversicherungsgeschäft)	16.390	1.230	5.220	1.464	850	828
Angefallene Brutto-Aufwendungen (proportionale Rückversicherung)						
Angefallene Brutto-Aufwendungen (nichtproportionale Rückversicherung)						

S.05.01.02 Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen

	Einkommens- ersatz- versicherung	sonstige Kraftfahrt- versicherung	Rechtsschutz- versicherung	Verschiedene finanzielle Verluste	Gesamt
Gebuchte Prämien					
Brutto - Direktversicherungsgeschäft	3.826	153.688	2.917	70	160.501
Brutto - in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft					
Brutto - in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft					
Anteil der Rückversicherer		4.609			4.609
Netto	3.826	149.079	2.917	70	155.892
Verdiente Prämien					
Brutto - Direktversicherungsgeschäft	3.826	157.035	2.917	70	163.847
Brutto - in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft					
Brutto - in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft					
Anteil der Rückversicherer		4.609			4.609
Netto	3.826	152.426	2.917	70	159.238
Aufwendungen für Versicherungsfälle					
Brutto - Direktversicherungsgeschäft	37	134.812	193	13	135.056
Brutto - in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft					
Brutto - in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft					
Anteil der Rückversicherer		7.909			7.909
Netto	37	126.903	193	13	127.147
Angefallene Aufwendungen	514	25.071	394	3	25.982
Bilanz - Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen/Einnahmen					0
Gesamtaufwendungen					25.982

S.05.02.04 Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Ländern

	Österreich	Ungarn	Rumänien	Slowenien	Kroatien	Bulgarien	Gesamt
Gebuchte Prämien							
Brutto - Direktversicherungsgeschäft	120.639	6.747	20.059	7.234	3.495	2.326	160.501
Brutto - in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft							
Brutto - in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	4.088	115	207	143	41	14	4.609
Anteil der Rückversicherer	116.550	6.632	19.852	7.091	3.454	2.312	155.892
Netto							
Verdiente Prämien							
Brutto - Direktversicherungsgeschäft	120.669	7.355	20.621	7.622	4.160	3.420	163.847
Brutto - in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft							
Brutto - in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	4.088	115	207	143	41	14	4.609
Anteil der Rückversicherer	116.581	7.240	20.414	7.479	4.119	3.406	159.238
Netto							
Aufwendungen für Versicherungsfälle							
Brutto - Direktversicherungsgeschäft	104.674	5.580	13.541	6.729	2.923	1.609	135.056
Brutto - in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft							
Brutto - in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	7.169	103	60	490	75	11	7.909
Anteil der Rückversicherer	97.506	5.477	13.480	6.239	2.848	1.597	127.147
Netto	16.390	1.230	5.220	1.464	850	828	25.982
Angefallene Aufwendungen							
Sonstige Aufwendungen							
Gesamtaufwendungen							25.982

S.17.01.02 Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung

	EE	KF	RS	s. FV	NL gesamt
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet					
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen bei als Ganzes berechneten versicherungstechnischen Rückstellungen					
Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge					
Bester Schätzwert					
Prämienrückstellungen					
Brutto	-2.016	4.189	-1.543	-34	596
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen		-1.883			-1.883
Bester Schätzwert (netto) für Prämienrückstellungen	-2.016	6.072	-1.543	-34	2.480
Schadenrückstellungen					
Brutto	196	31.759	423	7	32.385
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen	0	6.983	0	0	6.983
Bester Schätzwert (netto) für Schadenrückstellungen	196	24.776	423	7	25.402
Bester Schätzwert gesamt — brutto	-1.820	35.948	-1.119	-27	32.981
Bester Schätzwert gesamt — netto	-1.820	30.848	-1.119	-27	27.881
Risikomarge	143	4.542	84	2	4.771
Versicherungstechnische Rückstellungen — insgesamt					
Versicherungstechnische Rückstellungen — insgesamt	-1.677	40.490	-1.035	-26	0
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen — insgesamt	0	5.100	0	0	0
Versicherungstechnische Rückstellungen abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/ gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen — insgesamt	-1.677	35.390	-1.035	-26	32.652

S.19.01.21 Ansprüche aus Nichtlebensversicherungen

Bezahlte Bruttoschäden (nicht kumuliert) Nichtlebensversicherungsgeschäft gesamt

Schadenjahr	Entwicklungsjahr										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
2012	37.965	6.446	240	218	56	15	14	16	1	4	-2
2013	44.320	6.641	416	121	29	7	0	46	1		
2014	47.168	7.739	360	137	81	18	24	32			
2015	56.922	11.750	551	129	65	17	30				
2016	60.269	11.743	545	63	52	36					
2017	69.015	11.962	129	202	72						
2018	68.933	10.356	234	176							
2019	86.181	16.908	954								
2020	87.291	18.483									
2021	98.406										

im laufenden Jahr	Summe der Jahre (kumuliert)
-2	
4	44.975
1	51.580
32	55.559
30	69.465
36	72.707
72	81.380
176	79.699
954	104.043
18.483	105.774
98.406	98.406
118.193	763.589

Gesamt

Bester Schätzwert (brutto) für nicht abgezinste Schadenrückstellungen Nichtlebensversicherungsgeschäft gesamt

Schadenjahr	Entwicklungsjahr										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
2012	0	569	161	58	41	16	-7	0	-4	-4	
2013	7.393	537	235	110	49	15	21	-22	-22		
2014	9.035	710	306	88	28	11	5	4			
2015	12.933	920	323	144	42	47	34				
2016	14.469	899	544	116	116	17					
2017	15.945	1.152	378	185	68						
2018	14.722	921	294	121							
2019	21.361	1.157	412								
2020	23.942	1.371									
2021	31.126										

Jahresende (abgezinste Daten)
-4
-21
4
33
16
66
117
402
1.341
30.434
32.386

Gesamt

S.23.01.01 Eigenmittel

	Gesamt	Tier 1 - nicht ge- bunden	Tier 1 - gebun- den	Tier 2	Tier 3
Basiseigenmittel vor Abzug von Beteiligungen an anderen Finanzbranchen im Sinne von Artikel 68 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35					
Grundkapital (ohne Abzug eigener Anteile)	730	730			
Auf Grundkapital entfallendes Emissionsagio					
Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechender Basiseigenmittelbestandteil bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit und diesen ähnlichen Unternehmen					
Nachrangige Mitgliederkonten von Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit					
Überschussfonds					
Vorzugsaktien					
Auf Vorzugsaktien entfallendes Emissionsagio					
Ausgleichsrücklage	105.771	105.771			
Nachrangige Verbindlichkeiten					
Betrag in Höhe des Werts der latenten Netto-Steueransprüche	1.107				1.107
Sonstige, oben nicht aufgeführte Eigenmittelbestandteile, die von der Aufsichtsbehörde als Basiseigenmittel genehmigt wurden					
Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvabilität-II-Eigenmittel nicht erfüllen					
Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvabilität-II-Eigenmittel nicht erfüllen					
Abzüge					
Abzug für Beteiligungen an Finanz- und Kreditinstituten					
Gesamtbetrag der Basiseigenmittel nach Abzügen	107.608	106.501			1.107

	Gesamt	Tier 1 - nicht ge- bunden	Tier 1 - gebun- den	Tier 2	Tier 3
Ergänzende Eigenmittel					
Nicht eingezahltes und nicht eingefordertes Grundkapital, das auf Verlangen eingefordert werden kann					
Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechender Basiseigenmittelbestandteil bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit und diesen ähnlichen Unternehmen, die nicht eingezahlt und nicht eingefordert wurden, aber auf Verlangen eingefordert werden können					
Nicht eingezahlte und nicht eingeforderte Vorzugsaktien, die auf Verlangen eingefordert werden können					
Eine rechtsverbindliche Verpflichtung, auf Verlangen nachrangige Verbindlichkeiten zu zeichnen und zu begleichen					
Kreditbriefe und Garantien gemäß Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG					
Andere Kreditbriefe und Garantien als solche nach Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG					
Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung gemäß Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138/EG					
Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung — andere als solche gemäß Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138/EG					
Sonstige ergänzende Eigenmittel					
Ergänzende Eigenmittel gesamt					
Zur Verfügung stehende und anrechnungsfähige Eigenmittel					
Gesamtbetrag der zur Erfüllung der SCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel	107.608	106.501			1.107
Gesamtbetrag der zur Erfüllung der MCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel	106.501	106.501			
Gesamtbetrag der zur Erfüllung der SCR anrechnungsfähigen Eigenmittel	107.608	106.501			1.107
Gesamtbetrag der zur Erfüllung der MCR anrechnungsfähigen Eigenmittel	106.501	106.501			
SCR	64.288				
MCR	16.072				
Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur SCR	167,38%				
Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur MCR	662,65%				

Ausgleichsrücklage	
Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	113.608
Eigene Anteile (direkt und indirekt gehalten)	
Vorhersehbare Dividenden, Ausschüttungen und Entgelte	6.000
Sonstige Basiseigenmittelbestandteile	1.837
Anpassung für gebundene Eigenmittelbestandteile in Matching-Adjustment-Portfolios und Sonderverbänden	
Ausgleichsrücklage	105.771
Erwartete Gewinne	
Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) — Lebensversicherung	
Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) — Nichtlebensversicherung	11.845
Gesamtbetrag des bei künftigen Prämien einkalkulierten erwarteten Gewinns (EPIFP)	11.845

S.25.01.21 Solvenzkapitalanforderung - für Unternehmen, die die Standardformel verwenden

	Brutto-Solvvenzkapitalanforderung	USP	Vereinfachung
Marktrisiko	29.180		Zinsrisiko
Gegenparteiausfallrisiko	2.130		
Lebensversicherungstechnisches Risiko			
Krankenversicherungstechnisches Risiko	1.348		
Nichtlebensversicherungstechnisches Risiko	43.603		
Diversifikation	-16.761		
Risiko immaterielle Vermögenswerte			
Basissolvvenzkapitalanforderung	59.500		

Berechnung der Solvenzkapitalanforderung	
Operationelles Risiko	4.915
Verlustausgleichsfähigkeit der versicherungstechnischen Rückstellungen	
Verlustausgleichsfähigkeit der latenten Steuern	-127
Kapitalanforderung für Geschäfte nach Artikel 4 der Richtlinie 2003/41/EG	
Solvvenzkapitalanforderung ohne Kapitalaufschlag	64.288
Kapitalaufschlag bereits festgesetzt	
- davon bereits festgesetzte Kapitalaufschläge - Artikel 37 Absatz 1 Typ A	
- davon bereits festgesetzte Kapitalaufschläge - Artikel 37 Absatz 1 Typ B	
- davon bereits festgesetzte Kapitalaufschläge - Artikel 37 Absatz 1 Typ C	
- davon bereits festgesetzte Kapitalaufschläge - Artikel 37 Absatz 1 Typ D	
Solvvenzkapitalanforderung	64.288
Weitere Angaben zur SCR	
Kapitalanforderung für das durationsbasierte Untermodul Aktienrisiko	
Gesamtbeitrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderung für den übrigen Teil	
Gesamtbeitrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für Sonderverbände	
Gesamtbeitrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für Matching-Adjustment-Portfolios	
Diversifikationseffekte aufgrund der Aggregation der fiktiven Solvenzkapitalanforderung für Sonderverbände nach Artikel 304	

S.28.01.01 Mindestkapitalanforderung — nur Lebensversicherungs- oder nur Nichtlebensversicherungs- oder Rückversicherungstätigkeit

Bestandteil der linearen Formel für Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen

MCR _{NL} -Ergebnis	14.270	
	Bester Schätzwert (nach Abzug der Rückversicherung)	Gebuchte Prämien (nach Abzug der Rückversicherung) in den letzten zwölf Monaten
Krankheitskostenversicherung und proportionale Rückversicherung		
Einkommensersatzversicherung und proportionale Rückversicherung	0	3.825
Arbeitsunfallversicherung und proportionale Rückversicherung		
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung und proportionale Rückversicherung		
Sonstige Kraftfahrtversicherung und proportionale Rückversicherung	30.848	152.408
See-, Luftfahrt- und Transportversicherung und proportionale Rückversicherung		
Feuer- und andere Sachversicherungen und proportionale Rückversicherung		
Allgemeine Haftpflichtversicherung und proportionale Rückversicherung		
Kredit- und Kautionsversicherung und proportionale Rückversicherung		
Rechtsschutzversicherung und proportionale Rückversicherung	0	2.916
Beistand und proportionale Rückversicherung		
Versicherung gegen verschiedene finanzielle Verluste und proportionale Rückversicherung	0	70
Nichtproportionale Krankenrückversicherung		
Nichtproportionale Unfallrückversicherung		
Nichtproportionale See-, Luftfahrt- und Transportrückversicherung		
Nichtproportionale Sachrückversicherung		

Berechnung der Gesamt-MCR

Lineare MCR	14.270
SCR	64.288
MCR-Obergrenze	28.930
MCR-Untergrenze	16.072
Kombinierte MCR	16.072
Absolute Untergrenze der MCR	2.700
Mindestkapitalanforderung	16.072



STALNI SUDSKI TUMAČ ZA NJEMAČKI
beisitzendes Dolmetscherin für die deutsche
Sprache
Tikana
Babić Benić, prof.
ZAGREB
Poljačka 65
JEZIK —
Gerichtlich

Benić