

Ovaj prijevod sastoji se od  
56 stranica/112 listova  
Broj ovjere 24/2020  
9. listopada 2020. godine

*Ovjereni prijevod  
s njemačkog jezika*

# IZVJEŠĆE O SOLVENTNOSTI I FINANCIJSKOM STANJU

- AŽURIRANE INFORMACIJE -

za 2019. godinu

društva Porsche Versicherungs Aktiengesellschaft



## Sadržaj

<b>A. Poslovanje i rezultati .....</b>	<b>7</b>
A.1 Poslovanje.....	7
A.2 Rezultati preuzimanja rizika.....	8
A.3 Rezultat ulaganja.....	10
A.4 Razvoj ostalih djelatnosti.....	11
A.5 Ostale informacije.....	11
<b>B. Sustav upravljanja .....</b>	<b>12</b>
B.1 Opće informacije o sustavu upravljanja .....	13
B.2 Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom.....	17
B.3 Sustav upravljanja rizicima uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti.....	18
B.4 Sustav unutarnjih kontrola .....	20
B.5 Funkcija interne revizije .....	21
B.6 Aktuarska funkcija .....	21
B.7 Izdvajanje poslova.....	21
B.8 Ostale informacije.....	22
<b>C. Profil rizičnosti.....</b>	<b>23</b>
C.1 Rizik osiguranja .....	23
C.2 Tržišni rizik .....	25
C.3 Kreditni rizik.....	27
C.4 Rizik likvidnosti .....	28
C.5 Operativni rizik .....	28
C.6 Ostali značajni rizici.....	29
C.7 Ostale informacije.....	29
<b>D. Vrednovanje za potrebe solventnosti.....</b>	<b>31</b>
D.1 Imovina .....	31
D.2 Tehničke pričuve .....	34
D.3 Ostale obveze .....	36
D.4 Alternativne metode vrednovanja .....	38
D.5 Ostale informacije.....	38
<b>E. Upravljanje kapitalom.....</b>	<b>39</b>
E.1 Vlastita sredstva .....	39
E.2 Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital .....	40
E.3 Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju pri izračunu potrebnog solventnog kapitala .....	42
E.4 Razlike između standardne formule i bilo kojeg upotrijebljenog unutarnjeg modela ..	42
E.5 Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom i neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom.....	42
E.6 Ostale informacije.....	42

### 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.

### Ažurirane informacije od 13.04.2020.:

Zbog pandemije bolesti COVID-19 koja je nastupila nakon pregleda i odobrenja godišnjih financijskih izvještaja i Izvješća o solventnosti i financijskom stanju od strane ovlaštenog revizora, u daljnjem tijeku poslovanja društva Porsche Versicherungs AG došlo je još do značajnih promjena koje su podrobnije opisane na kraju svakog poglavlja pod naslovom „Ostali podaci“.

### Popis skraćenica:

Abt. VS	Odjel za obradu i likvidaciju šteta
Abt. VSM	Odjel za zastupničku prodaju
AG	dioničko društvo
AktG	Zakon o dioničkim društvima
BSCR	Osnovni potrebni solventni kapital
DA	Delegated Acts (Delegirana uredba)
FMA	Finanzmarktaufsicht (Austrijska agencija za nadzor financijskog tržišta)
GVV	Osiguranje produženog jamstva
IKS	Sustav unutarnjih kontrola
IU	Osiguranje putnika u vozilu od posljedica nezgode
KAV	austr. Pravilnik o ulaganjima
Kfz	Motorno vozilo
MCR	Minimalni kapitalni zahtjev
MEUR	milijuna eura
ORSA	Vlastita procjena rizika i solventnosti (Own Risk and Solvency Assessment)
RS	Osiguranje pravne zaštite
SCR	Potrebni solventni kapital
TEUR	tisuća eura
UGB	austr. Trgovački zakonik
VAG	austr. Zakon o nadzoru osiguravajućih društava
vt.	osigurateljno-tehnički
VVD	Volkswagenova služba osiguranja
%P	postotni bodovi

## Sažetak

Ovo Izvješće o solventnosti i financijskom stanju (eng. Solvency and Financial Condition Report - SFCR) na pregledan i sveobuhvatan način daje prikaz solventnosti i financijskog stanja društva Porsche Versicherungs AG na 31. prosinca 2019. 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 zajedno s najvažnijim pokazateljima 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 za realizaciju prodaje. Pored usluga osiguranja koje se sveobuhvatno nude putem autokuća, postoje također posebne ponude osiguranja za električna vozila kao i 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.

U tu su svrhu ponuđeni odgovarajući proizvodi osiguranja uz vlastiti rizik, ali također i putem usluga posredovanja. Glavni proizvod uz vlastiti rizik je kasko osiguranje koji se prodaje u Austriji te putem podružnica u Mađarskoj, Rumunjskoj, Sloveniji i Hrvatskoj. Ostali proizvodi osiguranja uz vlastiti rizik su osiguranje produljenog jamstva, pravna zaštita u vezi s vozilima i osiguranje putnika u vozilu od posljedica nezgode.

Zahvaljujući ciljanim akcijama i uvjerljivim proizvodima u protekloj osigurateljnoj godini broj ugovora o osiguranju uz vlastiti rizik porastao je za 10% na 267.216 ugovora. S tim u skladu ostvareno je i povećanje zarađenih premija za 11,7%. Osigurateljno-tehnički rezultat prije reosiguranja je unatoč većim troškovima iz odštetnih zahtjeva lagano porastao zahvaljujući većim premijskim prihodima. Međutim, zbog negativnog salda reosiguranja osigurateljno-tehnički rezultat nakon reosiguranja je nešto niži.

Nešto veće kamatne stope na depozite i ostvarena dobit iz prodaje fonda dovele su do blagog porasta rezultata ulaganja u usporedbi s prethodnom godinom.

I u 2019. godini bilo je znatno manje štetnih događaja zbog tuče zbog čega nije došlo do realizacije prioriteta iz programa reosiguranja. Zbog postojeće izloženosti rizicima takva tehnika smanjenja rizika i dalje se smatra optimalnom strategijom te se nastavlja i u 2020. godini.

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 koji su inherentni poslovanju procjenjuje prikladnim.

U okviru ORSA procesa u Porsche Versicherungs AG 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 dostatne razine solventnosti u slučaju rizika.

Nadziranje i upravljanje rizicima u društvu Porsche Versicherungs AG 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 najveći dio ulaganja odnosi na interne bankovne depozite unutar koncerna, a ostatak se ulaže u jednu sigurnu obveznicu i obvezničke fondove.

„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 Porsche Versicherungs AG koji se pripremaju u skladu s austrijskim Trgovačkim zakonikom („UGB“)/Zakonom o nadzoru osiguravajućih društava („VAG“) zasnivaju 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 koji za Porsche Versicherungs AG iznosi 72,3 milijuna EUR tvori takozvani ekonomski kapital te, umanjeno za predvidivu dividendu od 3,0 milijuna EUR, osnovu za prihvatljiva vlastita sredstva 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 kapitalnog zahtjeva u pogledu solventnosti Porsche Versicherungs AG primjenjuje standardnu formulu. Pritom se ne koristi uravnotežena prilagodba, prilagodba volatilnosti kao ni prijelazne mjere.

Iz usporedbe trenutačno potrebnog solventnog kapitala (42.631 tisuća EUR) s prihvatljivim vlastitim sredstvima (69.266 tisuća EUR) proizlazi stopa solventnosti od 162,5%. Na taj je način dostupno dovoljno vlastitih sredstava za podnošenje eventualnih rizika. Od navedenih prihvatljivih vlastitih sredstava iznos od 67.866 tisuća EUR može se klasificirati u kategoriju 1 („tier“), a iznos od 1.400 tisuća EUR u kategoriju 3.

Iz usporedbe minimalnog potrebnog kapitala (10.658 tisuća EUR) s prihvatljivim vlastitim sredstvima (67.866 tisuća EUR) koji se svi zajedno mogu kvalificirati kao kategorija 1, proizlazi pokriće od 636,8%.

Porsche Versicherungs AG je tijekom cijele 2019. godine ispunjavao sve zahtjeve solventnosti.

#### Ažurirane informacije:

Pandemija bolesti COVID-19 koja je zahvatila sve zemlje u kojima posluje Porsche Versicherungs AG značajno se odrazila na tijek poslovanja društva. Pored smanjenja broja novo sklopljenih ugovora i odgoda plaćanja premija osiguranja te negativnih učinaka na kapitalna ulaganja, došlo je također do narušavanja poslovnih procesa zbog samovoljno propisanih mjera od strane Vlade u cilju sprječavanja širenja virusa.

U skladu s internim sustavom upravljanja kontinuitetom poslovanja (BCM) doneseno je više mjera. Između ostalog, takve mjere uključuju otkazivanje službenih putovanja i internih događanja, uvođenje strategije rada od kuće („work from home“) te provedbu mogućnosti skraćenog rada kao Vladine mjere potpore u skladu sa strategijom koncerna. Unatoč navedenim činjenicama, na temelju donesenih mjera i aranžmana kao i trenutačnih projekcija polazi se od pretpostavke pozitivnog rezultata poslovanja u 2020. godini.

## 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 kao glavnog tržišta, poslovi osiguranja obavljaju se također putem podružnica u Mađarskoj, Rumunjskoj, Sloveniji i Hrvatskoj.

Naziv i pravni oblik	Porsche Versicherungs Aktiengesellschaft Vogelweiderstraße 75, 5020 Salzburg +43 662 4683 – 0 <a href="http://www.porscheversicherung.at">www.porscheversicherung.at</a>
Nadležno nadzorno tijelo	FMA Austrijska agencija za nadzor financijskog tržišta Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Beč +43 1 249 59 – 0 <a href="http://www.fma.gv.at">www.fma.gv.at</a>
Vanjski ovlašteni revizor	PwC Salzburg Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH Wilhelm-Spazier-Straße 2a, 5020 Salzburg +43 662 2195 – 0 <a href="http://www.pwc.at">www.pwc.at</a>

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	0,000036%	EUR 12,28
Porsche Leasing Ukraine TOV, Ukrajina	0,000012%	EUR 1,00
Porsche Mobility TOV, Ukrajina	0,000603%	EUR 1,00
Porsche Insurance Agency TOV, Ukrajina	0,100000%	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 pritom dodatno stavlja 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 i Hrvatskoj. U Austriji se nude dodatni proizvodi osiguranja kao što su osiguranje produljenog jamstva, pravna zaštita u vezi s vozilima i osiguranje putnika u vozilu od posljedica nezgode.

Segment poslovanja koji se odnosi na poslove posredovanja osiguranja također čini važan temelj u modelu poslovanja društva Porsche Versicherungs AG. Pritom najvažniju ulogu ima obvezno osiguranje od automobilske odgovornosti za koje se ne preuzima vlastiti rizik, već se prenosi na odabrane osigurateljne partnere. Iskustvo je pokazalo da se putem usluga posredovanja često mogu na kvalitetniji način postići specifična rješenja za klijente, što se prvenstveno odnosi na segment upravljanja flotama.



Također, na taj su način često moguća fleksibilnija i preciznija osigurateljna rješenja kao odgovor na aktualne trendove u automobilskej industriji.

Suradnja s osigurateljnim partnerima društva Porsche Versicherungs AG dodatno je ojačana razvojem cjelokupnog poslovanja te ima čvrsto uporište. Osobito je važno pritom da je ponuđena visoka kvaliteta sadržaja proizvoda i podrške klijentima od strane zastupnika i posrednika u osiguranju, što u konačnici jamči postizanje zadovoljstva klijenata.

Poslovna godina u društvu Porsche Versicherungs AG odgovara kalendarskoj godini. Ovo izvješće, prema tome, obrađuje 2019. poslovnu godinu.

## A.2 Rezultati preuzimanja rizika

Portfelj kasko osiguranja kao glavnog proizvoda u 2019. godini ponovno bilježi rast na svim tržištima na kojima Porsche Versicherungs AG obavlja djelatnost. Porastom od 14,6% na 31.12.2019. u portfelju je bilo ukupno 190.977 kasko ugovora (prethodna godina: 166.652). Kvota šteta iz kasko osiguranja (za Austriju i podružnice) iznosi 80,1% (prethodna godina: 79,5%). U skladu s razvojem portfelja ugovora došlo je i do povećanja premijskih prihoda u odnosu na prethodnu godinu za 15,1%. I ostali segmenti poslovanja zabilježili su snažan porast premijskih prihoda. Kvota šteta u ukupnim poslovima osiguranja u 2019. godini zbog većih izdataka za odštetne zahtjeve iznosila je 76,6% (prethodna godina: 75,3%).

Osigurateljno-tehnički rezultat nakon reosiguranja je u usporedbi s prethodnom godinom nešto niži te je smanjen za 1,5%. Veći premijski prihodi koji su s jedne strane ostvareni zahvaljujući porastu broja polica osiguranja u portfelju, a s druge strane zbog veće prosječne premije kompenzirali su, doduše, veće izdatke za odštetne zahtjeve, međutim, negativni saldo reosiguranja prevagnuo je takvu prednost.

Osigurateljno-tehnički rezultat koji se sastoji od zarađenih premija, izdataka za osigurane slučajeve, izdataka za obavljanje djelatnosti te promjene pričuva za kolebanje šteta za 2019. godinu uključuje sljedeće:

Osigurateljno-tehnički rezultat	2019.		2018.		%	
	bruto <sup>1</sup>	neto	bruto <sup>1</sup>	neto	bruto <sup>1</sup>	neto
Ostalo osiguranje motornih vozila	7.750	4.815	7.637	5.254	1,5%	-8,4%
od toga Austrija	4.195	1.552	4.536	2.340	-7,5%	-33,7%
od toga Mađarska	868	796	634	580	36,9%	37,3%
od toga Rumunjska	2.131	2.015	2.050	1.915	4,0%	5,2%
od toga Slovenija	417	333	287	294	45,1%	13,3%
od toga Hrvatska	138	119	129	125	6,9%	-4,6%
Osiguranje pravne zaštite	1.440	1.440	1.180	1.180	22,1%	22,1%
Osiguranje zaštite prihoda	1.896	1.896	1.867	1.867	1,5%	1,5%
<b>Ukupno</b>	<b>11.085</b>	<b>8.151</b>	<b>10.683</b>	<b>8.301</b>	<b>3,8%</b>	<b>-1,8%</b>
Promjena pričuva za kolebanje šteta	1.534	1.534	1.534	1.534	0,0%	0,0%
<b>Osigurateljno-tehnički rezultat ukupno</b>	<b>12.619</b>	<b>9.685</b>	<b>12.217</b>	<b>9.835</b>	<b>3,3%</b>	<b>-1,5%</b>

Pozicija „Ostala osiguranja motornih vozila“ prema regulativi Solventnost II obuhvaća kasko osiguranja iz Austrije i podružnica kao i osiguranje produljenog jamstva.

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

Osiguranje putnika u vozilu od posljedica nezgode evidentira se prema Solventnosti II na poziciji „Osiguranje zaštite prihoda“.

Ne samo rast ukupnog portfelja i ukupno kretanje premijskih prihoda, već i razvoj u pojedinačnim segmentima poslovanja i po zemljama bio je u 2019. godini ponovno vrlo optimističan.

Poslovne linije/zemlja	Portfelj			Zarađene premije		
	2019.	2018.	%	2019.	2018.	%
Kasko Austrija	131.023	114.959	14,0%	80.613	68.440	17,8%
Kasko Mađarska	20.260	17.838	13,6%	5.971	5.310	12,5%
Kasko Rumunjska	19.253	17.358	10,9%	14.709	15.051	-2,3%
Kasko Slovenija	15.113	12.866	17,5%	5.457	4.342	25,7%
Kasko Hrvatska	5.328	3.631	46,7%	1.923	1.307	47,1%
GVV	15.458	23.266	-33,6%	6.315	8.511	-25,8%
IU	33.502	29.539	13,4%	2.218	1.988	11,6%
RS	27.279	23.424	16,5%	1.636	1.407	16,2%
<b>Ukupno</b>	<b>267.216</b>	<b>242.881</b>	<b>10,0%</b>	<b>118.841</b>	<b>106.356</b>	<b>11,7%</b>

#### Kasko osiguranje u Austriji

Portfelj kasko ugovora uz vlastiti rizik porastao je 2019. godine za 14,0%. S novo sklopljenim ugovorima s volumenom od 33.331 ugovora (prethodna godina: 33.993) gotovo da je ostvaren uspjeh prethodne godine. Prihodi od premija iz kasko osiguranja u Austriji iznose 80,6 milijuna EUR prije reosiguranja (prethodna godina: 68,4 milijuna EUR) i time za 17,8% premašuju rezultat prethodne godine.

#### Kasko osiguranje u Mađarskoj

U 2019. godini Porsche Versicherungs AG u Mađarskoj je u usporedbi s uspješnom prethodnom godinom ponovno povećao broj novo sklopljenih kasko ugovora za 4,4% na 7.334 novih ugovora. Prihodi od premija iz kasko osiguranja iznose 6,0 milijuna EUR prije reosiguranja (prethodna godina: 5,3 milijuna EUR) i time su za 12,5% veći od prihoda prethodne godine. Porez na banke i osiguravajuća društva koji ne ovisi o rezultatu te je podmiren i u 2019. godini na ime obveze za 2018. godinu, i dalje se negativno odražava na ukupni rezultat.

#### Kasko osiguranje u Rumunjskoj

U Rumunjskoj je također, s volumenom od 10.429 kasko ugovora u 2019. godini, u usporedbi s prethodnom godinom još jednom ostvareno daljnje povećanje novo sklopljenih ugovora što predstavlja porast od 26,7% u odnosu na broj novo sklopljenih ugovora iz 2018. godine. Prihodi od premija iz kasko osiguranja iznose 14,7 milijuna EUR prije reosiguranja (prethodna godina: 15,1 milijuna EUR) čime je došlo do neznatnog pada od 2,3% u odnosu na prethodnu godinu.

#### Kasko osiguranje u Sloveniji

Kretanje novo sklopljenih kasko ugovora u Sloveniji je i u 2019. godini bilo vrlo optimistično. Porsche Versicherungs AG zaključio je 4.929 kasko ugovora te je uz neznatni pad od 1,3% broj novo sklopljenih ugovora ostao na gotovo istoj razini kao prethodne godine. Prihodi od premija iz kasko osiguranja iznose 5,5 milijuna EUR prije reosiguranja (prethodna godina: 4,3 milijuna EUR) što predstavlja povećanje od 25,7% u usporedbi s vrijednostima prethodne godine.

### Kasko osiguranje u Hrvatskoj

Kretanje novo sklopljenih kasko ugovora u Hrvatskoj u 2019. godini s 3.006 kasko ugovora bilježi ponovni rast u odnosu na prethodnu godinu. Prihodi od premija iz kasko osiguranja u 2019. godini iznose 1,9 milijuna EUR prije reosiguranja (prethodna godina: 1,3 milijuna EUR) čime su se u usporedbi s prethodnom godinom povećali za 47,1%.

### Ostali proizvodi u Austriji

Pored kasko osiguranja Porsche Versicherungs AG nudi još i osiguranje putnika u vozilu od posljedica nezgode, pravnu zaštitu u vezi s vozilima i osiguranje produljenog jamstva koja se sklapaju uz vlastiti rizik. Dok osiguranje putnika u vozilu i osiguranje troškova pravne zaštite koji su u pravilu već uključeni u pakete proizvoda, pojedinačno bilježe daljnji rast portfelja za više od 2,5%, portfelj osiguranja za produljenje jamstva bilježi pad od 33,6% zbog promjene interne strategije kao posljedica proširenog produljenja jamstva za nova vozila koje odobravaju proizvođači.

### A.3 Rezultat ulaganja

Niske kamatne stope u velikoj mjeri utječu na strategiju kapitalnih ulaganja i često dovode do smanjenja rezultata ulaganja putem obveznica, investicijskih fondova te iz kapitalnih ulaganja. Unatoč tome, zahvaljujući vrlo dobrom rezultatu ulaganja iz kratkoročnih ulaganja na tržištu novca te ostvarenoj dobiti iz prodaje fonda „Porsche Pension Trust Protect“, u usporedbi s prethodnom godinom ostvaren je znatno bolji financijski rezultat.

Rezultat ulaganja	2019.	2018.
<b>Financijski rezultat</b>	<b>711</b>	<b>261</b>

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

Rezultat ulaganja prema kategorijama imovine	2019.			2018.		
	Prihodi	Rashodi	Rezultat	Prihodi	Rashodi	Rezultat
Državne obveznice	12	-63	-51	25	-50	-25
Subjekti za zajednička ulaganja	425	-12	413	0	-2	-2
Novčana sredstva i depoziti	412	-61	351	319	-42	277
Hipoteke i zajmovi	0	-8	-8	0	-8	-8
Vlasnički instrumenti	0	0	0	1	0	1
Ostalo	15	-9	6	17	0	17
<b>Ukupno</b>	<b>863</b>	<b>-152</b>	<b>711</b>	<b>362</b>	<b>-101</b>	<b>261</b>

Sastav prihoda i rashoda vidljiv je iz ove tablice:

Rezultat ulaganja	2019.	2018.
<b>Prihodi iz kapitalnih ulaganja i kamatni prihod:</b>		
a) Prihodi od poslovnih udjela (od povezanih društava)	0	1
b) Prihodi od ostalih kapitalnih ulaganja (od povezanih društava)	412	319
c) Prihodi od pripisa vrijednosti	0	14
d) Ostali prihodi od kapitalnih ulaganja i kamatni prihod	27	28
e) Dobici od realizacije ulaganja	425	0
<b>Rashodi iz kapitalnih ulaganja i trošak kamata:</b>		
a) Troškovi upravljanja imovinom	-89	-64
b) Otpisi ulaganja	0	0
c) Troškovi kamata	-49	-37
d) Gubici od realizacije ulaganja	-15	0

U izvještajnom razdoblju nisu provedeni otpisi ulaganja.

Porsche Versicherungs AG ne drži izravna ulaganja u instrumente osiguranja.

#### A.4 Razvoj ostalih djelatnosti

Ostali neosigurateljno-tehnički prihodi i rashodi najvećim dijelom rezultiraju iz prihoda od provizija iz usluga posredovanja osiguranja te iz poreza na banke i osiguravajuća društva neovisnom o rezultatu koji se odnosi na Mađarsku, pri čemu je pozitivni saldo u usporedbi s prethodnom godinom porastao za 30,4%.

	2019.	2018.
Ostali neosigurateljno-tehnički prihodi	3.391	2.587
Ostali neosigurateljno-tehnički rashodi	-756	-565
<b>Ukupno</b>	<b>2.635</b>	<b>2.022</b>

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

#### A.5 Ostale informacije

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

Ažurirane informacije:

Krajem siječnja došlo je do značajnih promjena u strategiji ulaganja unutar Porsche Versicherungs AG. Pritom je smanjena dosadašnja snažna fokusiranost na bankovne depozite te je ostvarena bolja diversifikacija kapitalnih ulaganja kroz dugoročne investicije u fondove.

To se pozitivno odražava kako na poziciju rizika tako i na očekivani povrat ulaganja. Erupcija na tržištima kapitala uzrokovana pandemijom bolesti COVID-19, uz trenutačno velike gubitke u svim oblicima ulaganja, negativno se odrazila i na ulaganja Porsche Versicherungs AG, međutim, zbog očekivanog značajnog oporavka tržišta do kraja godine takav bi učinak trebao biti relativno neznatan.

Promjene na tržištu automobila uzrokovane pandemijom bolesti COVID-19 snažno su se odrazile i na povećanje ugovora za kasko osiguranje. Budući da kasko osiguranje predstavlja glavni dio poslovanja, polazi se od pretpostavke manjeg broja novih kasko ugovora u 2020. godini nego što je predviđeno poslovnim planom. Čak i kada bi došlo do ponovnog poboljšanja poslovanja krajem godine, s obzirom na situaciju ipak se očekuje blagi pad portfelja što će se odraziti na svih pet tržišta. U tom će smislu i očekivani premijski prihodi biti nešto niži nego što je predviđeno poslovnim planom. Razmjeri izostanka naplate potraživanja od kupaca još uvijek se ne mogu procijeniti, ali prednost će se dati fer načinu rješavanja naplate.

## 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 poslovnikom.

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 te 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 2019.:

Uprava	gosp. Dr. Franz Hollweger gosp. Michael Quehenberger, MAS, MBA
Nadzorni odbor	gosp. Dr. Hans Peter Schützinger (predsjednik) gosp. Mag. Johann Maurer (zamjenik) gosp. Mag. Thomas Mairer, MBA gosp. Dr. Alexander Nekolar  Izaslanici radničkog vijeća: gosp. Gerhard Redolf gđa Magarete Gehl

### 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 statutima i poslovnikom 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 poslovniku se navode i oni segmenti poslovanja za koje je potrebno zajedničko donošenje odluka i odgovornost cijele uprave. Pored zakonski propisanih situacija u poslovniku se navode i dodatni poslovi za čije je poduzimanje potrebno prethodno odobrenje Nadzornog odbora.

Pojedinosti poslovníka Uprave:

Sveukupna odgovornost	Michael Quehenberger, MAS, MBA	Dr. Franz Hollweger
Poslovna strategija	<b>Resorna odgovornost: prodaja i marketing (TRŽIŠTE)</b>	<b>Resorna odgovornost: financije i poslovi obrade (TRŽIŠNA POTPORA)</b>
Operativni rezultat	Segment prodaje	Obrada šteta
Odabir osoblja (od razine voditelja odjela)	Marketing / promidžba	Brokerske usluge za koncern i u trgovini
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, 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
Načela regulative Solventnost II		
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.

Svaka od četiri navedene funkcije upravljanja raspolaže dostatnom razinom ovlasti, primjerice ovlaštenjima za pristup relevantnim podacima i resursima kao što su npr. dostatno vremensko razdoblje za izvršenje zadaća 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.

Zbog privremenog dopusta dotičnog djelatnika dosadašnja funkcija upravljanja rizicima je nakon savjetovanja s Austrijskom agencijom za nadzor financijskog tržišta („FMA“) od 1. prosinca 2019. godine privremeno preuzela također aktuarsku funkciju. Pored toga nije bilo značajnijih izmjena u sustavu upravljanja tijekom izvještajnog razdoblja.

## 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. 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 zakonskim propisima i pravilnicima 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. Izvješća o segmentima i rezultatima poslovanja dostavljaju se direktno Upravi i Nadzornom odboru. Određivanje prioriteta provjere 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 sustava informacijske tehnologije. 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 u godišnjem izvješću za Upravu.

### Politika nagrađivanja

Opća načela politike nagrađivanja društva Porsche Versicherungs AG definira Nadzorni odbor u dokumentu Smjernica o nagrađivanju. U politici primitaka odražava se također osvještenost 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.

U navedenoj 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) grupacije Porsche Bank (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 kratkoročnim i dugoročnim komponentama.

Za sve rukovoditelje i voditelje glavnih odjela uplaćuju se obveze za mirovine. Kao temelj za izračun služi preplata do najviše osnovice za uplatu doprinosa. Kao rezultat politike usmjerenosti na rezultate od 01.01.2005. u izračun doprinosa uključuje se 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 35%. Politika nagrađivanja osigurava da varijabilne komponente budu određene na način da se ne provodi poticanje preuzimanja rizika koji prekoračuju granice tolerancije rizika. Politikom primitaka Porsche Versicherungs AG provodi prvenstveno održivo poslovanje na svim razinama društva.

### **Primjerenost i značajni poslovni procesi**

Postojeći sustav upravljanja se s obzirom na opseg i složenost rizika koji su inherentni poslovanju procjenjuje prikladnim. Jasne strukture, promišljena razrada tema te, uz iznimku aktuarske funkcije i funkcije upravljanja rizicima, kadrovsko razdvajanje funkcija prakticirano na temelju proporcionalnosti, jamče prikladno funkcioniranje sustava upravljanja. Izravne linije izvještavanja 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 ispunjavanje zahtjeva u vezi s propisanim izvještavanjem.

Potrebno je također procijeniti prikladnost razrade strukture sustava upravljanja u odnosu na tri linije obrane („lines of defense“). Pritom se najveći dio rizika kroz operativno upravljanje rizicima, zajedno s uspostavljenim sustavom unutarnjih kontrola, uočava i smanjuje 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, i 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 svojom funkcijom 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 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
<b>Profesionalne vještine</b>	Procjenjuju se i vrednuju kroz ukupni prikaz kriterija koji čine fleksibilni sustav. <ul style="list-style-type: none"> <li>Ovime se na Upravu osobito primjenjuju smjernice stručnog formalnog obrazovanja, dostatnog radnog iskustva na rukovodećoj funkciji te posjedovanje znanja iz područja financijskih tržišta, regulatornih okvirnih uvjeta, strateškog planiranja i vođenja poslovanja, poslovne organizacije i ostalih specifičnih zahtjeva.</li> <li>Na funkcije sustava upravljanja u pravilu se primjenjuju zakonski zahtjevi prema § 120. austr. Zakona o nadzoru osiguravajućih društava („VAG“).</li> </ul>
<b>Osobni integritet i pouzdanost</b>	Tu se ubrajaju aspekti reputacije, odnosno činjenice koje upućuju na: <ul style="list-style-type: none"> <li>„relevantne, sudske i upravne kaznene postupke“,</li> <li>„pridržavanje profesionalnih standarda“ i</li> <li>„urednu financijsku situaciju“.</li> </ul>
<b>Upravljanje</b>	Ovdje se posebno razmatra procjena neovisnosti i izbjegavanje sukoba interesa <ul style="list-style-type: none"> <li>Ovaj se aspekt osobito primjenjuje na članove Uprave i Nadzornog odbora.</li> <li>U području funkcija upravljanja već se kod samog utvrđivanja podjele zadaća naglasak stavlja na izbjegavanje sukoba interesa.</li> </ul>

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. Kroz godišnji ciklus strategija se odgovarajuće usklađuje s postojećim tržišnim okruženjem i okruženjem rizika.

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 ustrojani 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 osigurateljno-tehničkih rizika, prije svega rizika velikih šteta kao posljedica prirodnih katastrofa i rizika kod motornih vozila u premium segmentu na reosiguratelja.

U skladu sa strategijom upravljanja rizicima provodi se neriskantna strategija ulaganja. Pritom se najveći dio finansijskih sredstava ulaže u obliku internih bankovnih depozita unutar koncerna, a ostatak se ulaže u sigurnu obveznicu i obvezničke fondove.

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 kao samostalna organizacijska jedinica izravno je odgovorna Upravi, a 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 odgovarajuće ugrađuju u ORSA proces. U drugom i trećem kvartalu odjel upravljanja rizicima zajedno s Upravom kroz usporedbu s kvartalnim izvješćima za potrebe Solventnosti II te dio kontrolnih izračuna stvara širi pregled vlastite procjene rizika. U trećem i četvrtom kvartalu ponavlja se provođenje inventure 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 finansijskog tržišta (FMA).

Detaljni prikaz godišnjeg tijeka ORSA procesa dan je u nastavku:



Inventura rizika koja je ugrađena u sustav upravljanja rizicima tvori početak procesa.
Procjena i vlastiti izračun rizika temelji se najvećim dijelom na izračunu scenarija otpornosti na stres.
Anticipativna procjena rizika provodi se na temelju petogodišnjeg planiranja (dugoročnije poslovno planiranje).
Procjena odstupanja rezultata od standardne formule tvori daljnju važnu komponentu procesa.
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 također osigurano uključivanje upravljanja kapitalom 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 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 isprepletena 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 povjerenika 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“ te je kao samostalna služba hijerarhijski 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 koncepta 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 uređen 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.

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, interna revizija, riznica, upravljanje poslovnim udjelima, upravljanje ljudskim potencijalima i školovanje zaposlenika izdvojeni su na Porsche Bank AG u smislu § 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 Versicherungs- und finanzmathematischer Beratungs-GmbH) kao i podršku u poslovima obrade šteta (ugovor s tvrtkom eClaims Assistance S.R.L.) i arhiviranju (ugovor s tvrtkom Iron Mountain S.R.L.) u Rumunjskoj. Sjedište partnera na koje su izdvojeni dotični poslovi nalazi se u Austriji, Mađarskoj, Rumunjskoj, Sloveniji i Hrvatskoj.

## B.8 Ostale informacije

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

Ažurirane informacije:

Struktura upravljanja u društvu Porsche Versicherungs AG pokazala se u trenutačnoj situaciji s pandemijom COVID-19 kao izrazito stabilna i učinkovita. Definirani planovi za upravljanje kontinuitetom poslovanje (BCM) najviše su doprinijeli provedbi odgovarajuće strategije. Načelno smo se navedenoj ugrozi isprva suprotstavili uvođenjem niza mjera koje su, između ostalog, uključivale zabranu, odnosno ograničenje službenih putovanja, otkazivanje internih događanja te primjenu različitih sanitarnih preventivnih mjera.

Zbog nastale situacije u kojoj su uredska radna mjesta bila nedostupna odmah je uvedena strategija rada od kuće tako što su zaposlenicima na raspolaganje stavljena prijenosna računala i VPN pristup. Na taj je način osigurano daljnje provođenje najvećeg dijela poslovnih procesa. U slučaju izostanka većeg broja zaposlenika zbog bolesti osiguran je nastavak cjelokupnog tijeka poslovanja na temelju jasno definiranih propisa o njihovoj zamjeni te određivanja prioritetnih procesa u pojedinačnim odjelima.

Također, potaknuto odgovarajućom odlukom koncerna, od 1. ožujka 2020. godine Porsche Versicherungs AG uveo je model skraćenog radnog vremena kao posebno osmišljenu mjeru austrijske Vlade zbog situacije uzrokovane pandemijom COVID-19.

## 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“.

Potrebni solventni kapital	2019.	2018.	%
Tržišni rizik	9.262	5.454	69,8%
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	11.682	12.101	-3,5%
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	872	717	21,6%
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	28.017	25.468	10,0%
Operativni rizik	3.570	3.192	11,8%

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 odgovarajućom strategijom reosiguranja. Porast kapitalnih zahtjeva u pogledu solventnosti za rizik osiguranja posljedica je vrlo snažnog porasta portfelja.

Rizik osiguranja ograničava se najprije 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.

Za analizu i procjenu osjetljivosti na rizike razmatraju se dva scenarija za rizik osiguranja. U prvom scenariju polazi se od pretpostavke povećanja kombinirane stope 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 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, također primjenjuje 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 ili Hrvatskoj 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. Zahvaljujući učinkovitom sustavu opomena dodatno se ograničava rizik neplaćanja premije.

### 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 i Hrvatskoj 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 napor 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.

### 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 vozila u premium segmentu. Zbog prethodno navedenih razmatranja izvršene su tek neznatne usklade programa reosiguranja za 2019. godinu. 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.

Zbog manjih promjena u strategiji ulaganja došlo je do značajnih promjena u svim podmodulima tržišnog rizika za Porsche Versicherungs AG, osim kod rizika promjena cijena nekretnina. Koncentracijski rizik, koji je s udjelom od 60% i dalje dominantan unutar tržišnog rizika, povećao se zbog znatno veće alokacije na objedinjene račune (eng. cash pooling). Kao rezultat kupnje dvaju obvezničkih fondova, podmoduli kamatni rizik, rizik vlasničkih vrijednosnih papira i rizik raspona značajno su se povećali. Kod valutnog rizika došlo je do dvostrukog povećanja koje je najvećim dijelom rezultat mjera valutne politike i stjecanja novih fondova. Međutim, sveukupno se može konstatirati da je povećanje tržišnog rizika i istovremeno smanjenje rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane u najvećoj mjeri rezultat povećanja rizika zbog porasta portfelja

i s time povezanih većih premijskih prihoda te stoga promjena strategije ulaganja nije dovela do značajnijeg povećanja rizika.

Kod strategije ulaganja društva Porsche Versicherungs AG u pravilu dominira neriskantni način djelovanja pri čemu se uvažava načelo razboritosti. To se prvenstveno očituje investiranjem u sigurne obveznice, obvezničke fondove i ulaganjem na tržištu novca. 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

Unatoč novim ulaganjima u fondove s fiksno ukamaćenim vrijednosnim papirima kamatni rizik za društvo Porsche Versicherungs AG i dalje se klasificira kao neznatan budući da je udio u strukturi ukupno uložene imovine relativno neznatan. Udio kamatnog rizika u modulu tržišnog rizika za izračun potrebnog solventnog kapitala iznosi otprilike 6% prije učinaka diversifikacije.

#### 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 iz obaju fondova pri čemu se također prati prosječni rejting fondova. Sveukupno gledajući, iz toga proizlazi neznatan rizik raspona. Rizik raspona prije učinaka diversifikacije ima udio od 9% u tržišnom riziku kod izračuna potrebnog solventnog kapitala.

#### Valutni rizik

Valutni rizik za Porsche Versicherungs AG proizlazi iz vođenja poslovanja podružnica u Mađarskoj, Rumunjskoj i Hrvatskoj. 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 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 dva spomenuta fonda 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 obveznički fondovi te je udio vlasničkih vrijednosnih papira u tim fondovima relativno neznatan. Zbog vrlo malog udjela dionica i derivativnih financijskih instrumenata u ukupno uloženoj imovini rizik vlasničkih vrijednosnih papira također se može kategorizirati kao neznatan budući da prije učinaka diversifikacije u izračunu potrebnog solventnog kapitala čini udio od 9% tržišnog rizika.

### Koncentracijski rizik

Zbog strategije ulaganja do koncentracije rizika dolazi u ovisnosti o manjem broju izdavatelja vrijednosnih papira. Ovaj se rizik ograničava redovitim praćenjem drugih ugovornih strana. Pritom su glavni uzroci rizika interna ulaganja unutar koncerna, ali je takve izdavatelje vrijednosnih papira moguće vrlo pažljivo pratiti u strukturi koncerna.

### Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti društva Porsche Versicherungs AG može se ocijeniti kao neznatan budući da se vodi računa o osiguranju trajnog i dostatnog viška pokriva 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.

Do koncentracije rizika i dalje dolazi zbog ulaganja najvećeg 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 dospijećem.

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 je 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 iznosi na 31.12.2019. godine 9.618 tisuća EUR i time je za 6,8% iznad vrijednosti prethodne godine. Ova je promjena rezultat porasta portfelja.

Expected Profit included in Future Premiums	2019.	2018.
<b>EPIFP</b>	<b>9.618</b>	<b>9.009</b>

#### 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 2019. 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 i nalogima 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 izraženi sustav tijeka rada 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.

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 strateški rizik i reputacijski rizik.

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.

## 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 u većoj mjeri osigurana dostatna solventnost kako bi se prevladali i takvi scenariji.

Pregled analiza osjetljivosti	2019.		2018.	
	Stopa SCR-a	Odstupanje	Stopa SCR-a	Odstupanje
<b>Osnova</b>	162,36%		164,70%	
<b>Rizik osiguranja</b>				
Povećanje najbolje procjene premijske pričuve	160,08%	-2,28 p.p.	162,72%	-1,98 p.p.
Povećanje najbolje procjene pričuve šteta	161,37%	-0,99 p.p.	163,97%	-0,73 p.p.
<b>Tržišni rizik</b>				
Kamatna krivulja + 100 baznih bodova	162,65%	0,29 p.p.	164,99%	0,29 p.p.
Kamatna krivulja - 100 baznih bodova	162,06%	-0,30 p.p.	164,39%	-0,31 p.p.
<b>Kreditni rizik</b>				
Povećanje CQS-a	161,72%	-0,64 p.p.	164,31%	-0,38 p.p.
<b>Operativni rizik</b>				
Povećanje očekivane premije	160,61%	-1,75 p.p.	162,91%	-1,79 p.p.

Scenariji koji se odnose na rizik osiguranja, a time i na glavnu djelatnost, pokazuju jače izraženi učinak od scenarija tržišnog i kreditnog rizika.



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

**Ažurirane informacije:**

Između ostalog, uzimajući u obzir aspekte rizičnosti, krajem siječnja došlo je do značajne promjene u strategiji ulaganja društva Porsche Versicherungs AG. Smanjena je dosadašnja snažna fokusiranost na bankovne depozite te je ostvarena bolja diversifikacija kapitalnih ulaganja kroz dugoročne investicije u fondove. Projekcije izračuna pokazuju smanjenje rizika neispunjenja obaveza od približno 9,0 milijuna EUR te porast tržišnog rizika od približno 5,9 milijuna EUR. Budući da je na taj način ukupni potrebni solventni kapital nakon učinaka diversifikacije smanjen za oko 2,6 milijuna EUR, očekuje se rast stope SCR-a za 10 p.p.. Također, kod prilagodbi u okviru ORSA procesa izračunati su scenariji koji uzimaju u obzir snažne fluktuacije tržišnog okruženja koji, slično kao i kod učinaka koje imamo u trenutačnoj situaciji s pandemijom COVID-19, imaju za posljedicu pad stope SCR-a za gotovo 5 p.p.. Daljnji razvoj učinaka pandemije COVID-19 i dalje će se pažljivo pratiti.

## D. Vrednovanje za potrebe solventnosti

Kod vrednovanja za potrebe solventnosti primjenjuje se sljedeća hijerarhija:

Hijerarhija vrednovanja prema Solventnosti II	
<b>1. razina: Mark to Market - Pristup tržišne vrijednosti (standardni pristup vrednovanja)</b>	Ako postoji aktivno tržište, za vrednovanje imovine i obveza koriste se javno dostupne tržišne cijene.
<b>2. razina: Marking to Market - Vrednovanje na temelju fer vrijednosti slične imovine</b>	Ako tržišne cijene za jednaku imovinu nisu dostupne, vrednovanje se vrši uporabom tržišnih cijena na aktivnim tržištima za sličnu imovinu i obveze.
<b>3. razina: Mark to Model - Vrednovanje po modelu (alternativna metoda)</b>	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 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	14.456	14.456

#### 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	150	150

#### Odgođena porezna imovina

Odgođeni 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, i 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 25% (Austrija), 9% (Mađarska), 16% (Rumunjska), 19% (Slovenija) i 18% (Hrvatska).

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
<b>4.100</b>	<b>1.403</b>	<b>-2.697</b>

#### 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
<b>28</b>	<b>28</b>	<b>0</b>

#### 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 prema strogom načelu najniže vrijednosti po tržišnoj cijeni na datum bilance.

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
<b>6.619</b>	<b>6.514</b>	<b>-105</b>

#### 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 investicijski fond se vrednuje prema strogom načelu najniže vrijednosti po tržišnoj cijeni na datum bilance.

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
<b>15.751</b>	<b>15.500</b>	<b>-251</b>

### 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
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Udjeli društva Porsche Versicherungs AG u povezanim društvima ukupno iznose 24,28 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
<b>19.681</b>	<b>19.681</b>	<b>0</b>

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
<b>2.472</b>	<b>2.472</b>	<b>0</b>

### 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
<b>1.929</b>	<b>1.917</b>	<b>-12</b>

### 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. Eventualne razlike proizlaze iz primjene MSFI-a 9 u godišnjim financijskim izvještajima.

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
<b>52.553</b>	<b>52.553</b>	<b>0</b>

## 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 reosiguranja 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
<b>-394</b>	<b>294</b>	<b>688</b>

## 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		Tehnička pričuva	
	2019.	2018.	2019.	2018.	2019.	2018.
Ostalo osiguranje motornih vozila	17.592	16.855	2.290	1.957	19.881	18.812
Osiguranje pravne zaštite	-840	-561	30	25	-810	-535
Osiguranje zaštite prihoda	-1.000	-984	72	56	-927	-928
<b>Ukupno</b>	<b>15.752</b>	<b>15.311</b>	<b>2.392</b>	<b>2.038</b>	<b>18.144</b>	<b>17.349</b>

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 i Hrvatskoj, osiguranje pravne zaštite, osiguranje putnika u vozilu od posljedica nezgode i osiguranje produljenog jamstva.

### Najbolja procjena premijske pričuve

Polazeći od podataka iz pojedinačnih ugovora prema razredima rizika u portfelju na 31.12.2019. za vrednovanje najbolje procjene premijske pričuve izračunata su očekivana plaćanja, uzimajući pritom u obzir granicu ugovora (contract boundary), učestalost plaćanja premija, prijenos premija, kombiniranu stopu 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. Kako bi se dobila najbolja procjena, aktualizirane su vrijednosti stope odustanka od ugovora i kombinirane stope po segmentima poslovanja te su uključeni podaci iz 2019. izvještajne godine. U prosjeku je u Austriji kod svih vrsta osiguranja došlo do blagog poboljšanja, a u inozemnim članicama do neznatnog pogoršanja stope odustanka od ugovora. Kombinirana stopa u prosjeku je poboljšana kod svih vrsta osiguranja.

Stupanj nesigurnosti u najvećoj se mjeri temelji na stupnju neizvjesnosti korištenih pretpostavki (korištena metoda, kombinirana stopa, stopa odustanka i udio reosiguranja) koji se na temelju retroaktivnih testova procjenjuje primjerenim. Učinak varijacije kombinirane stope za pola postotnog boda, čiji stupanj nesigurnosti ima najveći utjecaj, znatno je ispod 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.

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.

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.

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.

### 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. Osim toga, u okviru godišnjih financijskih izvještaja formira se pričuva za kolebanje šteta koja se ne iskazuje za potrebe solventnosti.

Kod tehničkih pričuva proizlazi sljedeća razlika u vrednovanju:

Vrsta osiguranja	Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
Ostalo osiguranje motornih vozila	19.881	30.191	10.310
Osiguranje pravne zaštite	-810	218	1.028
Osiguranje zaštite prihoda	-927	193	1.120
<b>Ukupno</b>	<b>18.144</b>	<b>30.602</b>	<b>12.458</b>

Zbog nižih kvota šteta u segmentima osiguranje pravne zaštite i osiguranje putnika u vozilu te kao posljedica toga niske kombinirane stope nastaje negativna vrijednost u bilanci prema Solventnosti II iz čega se može zaključiti da je razvoj poslovanja vrlo pozitivan.

#### Prijelazne mjere i usklade

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

### D.3 Ostale obveze

#### Ostale tehničke pričuve

Za potrebe solventnosti ne provodi se priznavanje za ovu poziciju. Za potrebe financijskih izvještaja na ovoj se poziciji iskazuje pričuva za kolebanje šteta. Izračun pričuve za kolebanje šteta provodi se u skladu s Pravilnikom o pričuvama za kolebanje šteta.

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
<b>0</b>	<b>1.534</b>	<b>1.534</b>

#### 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.

Zbog svog kratkoročnog karaktera ove se pričuve iskazuju bez diskontiranja.

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
<b>4.481</b>	<b>4.481</b>	<b>0</b>

#### 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. Razlika u najvećoj mjeri proizlazi iz iznosa razlike na temelju primjene austrijskog Zakona o izmjeni zakona o računovodstvu iz 2014.

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
<b>1.952</b>	<b>1.939</b>	<b>-13</b>

Obveze za mirovine dijele se na rezerviranja za otpremnine (1.187 tisuća EUR), rezerviranja za mirovine osigurana iz imovine fonda (1.866 tisuća EUR), umanjeno za pripadajuću imovinu plana (1.101 tisuću EUR). Imovina plana sastoji se od 7% novca i novčanih ekvivalenata, 23% vlasničkih instrumenata i 70% 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
<b>2.732</b>	<b>4</b>	<b>-2.728</b>

#### 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
<b>0</b>	<b>90</b>	<b>90</b>

#### 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 ova se imovina iskazuje po nominalnoj vrijednosti. I u ovom slučaju obje vrste vrednovanja su sukladne.

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
<b>827</b>	<b>827</b>	<b>0</b>

#### 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 imovina iskazuje po nominalnoj vrijednosti.

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
<b>3</b>	<b>3</b>	<b>0</b>

#### 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 ova se imovina iskazuje po nominalnoj vrijednosti.

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
<b>3.798</b>	<b>3.795</b>	<b>-3</b>

#### 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.

Ažurirane informacije:

Aktualna COVID-19 kriza nije uzrokovala razlike u načinu vrednovanja za potrebe solventnosti. Snažan pad vrijednosti fondova vidljiv je ne samo kroz tržišnu vrijednost za potrebe vrednovanja prema Solventnosti II, već se i na temelju strogog načela najniže vrijednosti odražava također u vrednovanju prema Trgovačkom zakoniku (UGB). Vrednovanje tehničkih pričuva, unatoč potencijalnom smanjenju novo sklopljenih ugovora, ostaje nepromijenjeno zbog pristupa prema Solventnosti II koji ne uzima u obzir povećanja.



## 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 vlastita sredstva porasla su za 9,4% na 69.266 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 1.319 tisuća EUR klasificira u kategoriju 3. U izvještajnom razdoblju nije bilo drugih promjena u sastavu vlastitih sredstava. 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	2019.					2018.
	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	67.136	67.136	0	0	0	61.388
Neto odgođena porezna imovina	1.400	0	0	0	1.400	1.187
<b>Vlastita sredstva</b>	<b>69.266</b>	<b>67.866</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.400</b>	<b>63.305</b>

\* klasifikacija vlastitih sredstava u 2018. odgovara klasifikaciji za 2019. godinu

Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala na 31.12.2019. iznose 69.266 tisuća EUR. Prihvatljivi iznos osnovnih vlastitih sredstava za pokriće minimalnog potrebnog kapitala iznosi 67.866 tisuće EUR.

Razlika između vlastitih sredstava prema financijskim izvještajima i viška imovine nad obvezama izračunatim za potrebe solventnosti proizlazi prvenstveno iz različitih metoda vrednovanja. Pritom najveći učinak ima različito vrednovanje tehničkih pričuve kao što je već pojašnjeno u odjeljku D.2.

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

Višak imovine za potrebe solventnosti	Vlastita sredstva prema financijskim izvještajima	Razlika
<b>72.266</b>	<b>73.156</b>	<b>890</b>



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 2019. trenutno iznosi 3,0 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 31.12.2019. u skladu sa smjernicama za izračun iznosi 25% SCR-a, prikazani su u usporedbi s prethodnom godinom u sljedećoj tablici.

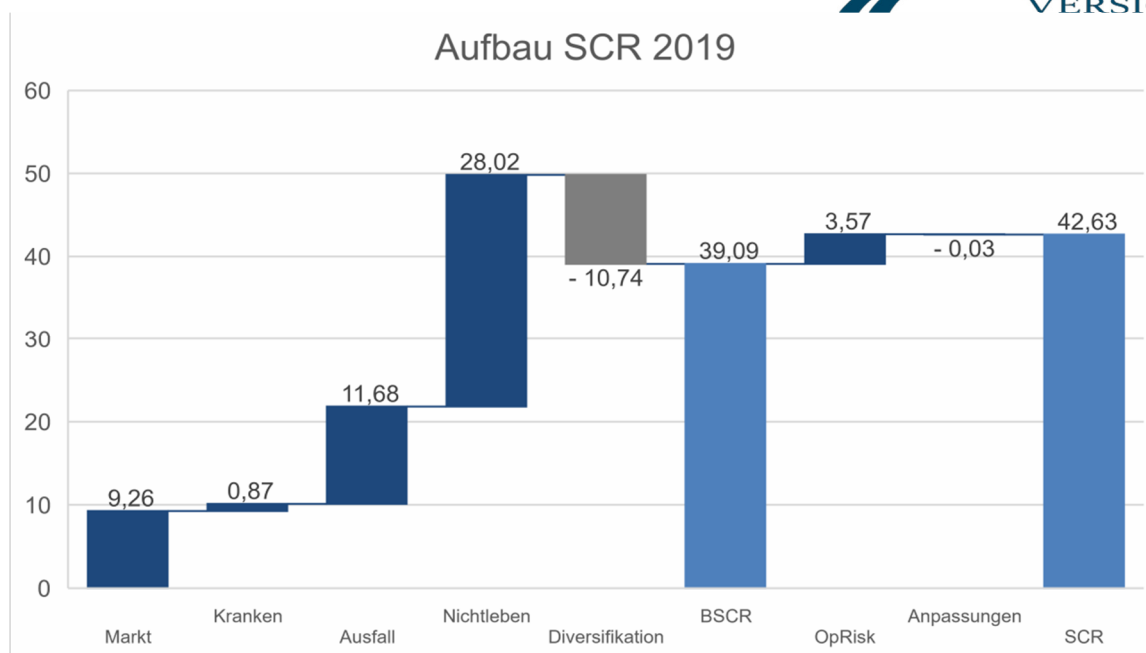
Potrebni solventni kapital	2019.	2018.	Odstupanje
<b>Potrebni solventni kapital</b>	<b>42.631</b>	<b>38.438</b>	<b>4.193</b>
<b>Minimalni potrebni kapital</b>	<b>10.658</b>	<b>9.609</b>	<b>1.048</b>

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

Potrebni solventni kapital	2019.	2018.	%
Tržišni rizik	9.262	5.454	69,8%
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	872	717	21,6%
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	11.682	12.101	-3,5%
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	28.017	25.468	10,0%
Diversifikacija	-10.740	-8.494	26,4%
<b>Osnovni potrebni solventni kapital (BSCR)</b>	<b>39.092</b>	<b>35.245</b>	<b>10,9%</b>
Operativni rizik	3.570	3.192	11,8%
Usklade	-32	0	
<b>Potrebni solventni kapital (SCR)</b>	<b>42.631</b>	<b>38.438</b>	<b>10,9%</b>

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

- porasta portfelja (povećanje preuzetog rizika neživotnog osiguranja i preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja),
- porasta premija koji je posljedica porasta portfelja (povećanje operativnog rizika),
- povećanja cash poolinga i restrukturiranja ulaganja (povećanje tržišnog rizika),
- jače diversifikacije bankovnih depozita (smanjenje rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane),
- bolje diversificiranosti između modula rizika.



### Struktura potrebnog solventnog kapitala za 2019. godinu

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.

Isto kao i prethodne godine, na 31.12.2019. 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 kao i
- 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 636,8% što je ispod razine prethodne godine (646,4%).

Na 31.12.2019. stopa solventnosti prema režimu Solventnost II (SCR stopa) kojom se navodi omjer između prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala iznosi 162,5% što je tek nešto niže od razine prethodne godine (164,7%). Prema tome, prihvatljiva vlastita sredstva (9,4%) nisu rasla proporcionalno sa zahtjevom potrebnog solventnog kapitala (10,9%).

	2019.	2018.	Odstupanje
Potrebni solventni kapital	42.631	38.438	10,9%
Prihvatljiva vlastita sredstva	69.266	63.305	9,4%
<b>Stopa SCR-a</b>	<b>162,5%</b>	<b>164,7%</b>	

To znači da na temelju postojećeg razvoja poslovanja Porsche Versicherungs AG nije bio u mogućnosti u potpunosti kompenzirati veću izloženost rizicima u odnosu na prethodnu godinu. Glavni razlozi za veću izloženost rizicima uključuju i dalje snažan rast portfelja (znatno veći broj novo sklopljenih ugovora, kao što je opisano u poglavlju A) te s tim povezano povećanje preuzetog rizika neživotnog osiguranja i preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja) kao i povećanje tržišnog i operativnog rizika zbog većih premijskih prihoda.

Sposobnost neto odgođene porezne imovine za pokriće gubitaka društva Porsche Versicherungs AG iznosi 1.400 tisuća EUR te čini jedinu poziciju u kategoriji 3 vlastitih sredstava. Na poziciji odgođene porezne imovine dominiraju razlike u razgraničenjima između troškova akcija i troškova pribave, a na poziciji odgođenih poreznih obveza razlike između tehničkih pričuva i nematerijalne imovine. 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.

Ažurirane informacije:

Krajem siječnja došlo je do značajne promjene u strukturi kapitalnih ulaganja. Smanjena je dosadašnja snažna fokusiranost na bankovne depozite te je ostvarena bolja diversifikacija kapitalnih ulaganja kroz dugoročne investicije u fondove. Navedenom mjerom ostvareno je smanjenje potrebnog solventnog kapitala za oko 2,6 milijuna EUR čime je došlo do poboljšanja SCR stope za otprilike 10 p.p.. Također su poboljšane mogućnosti povrata ulaganja. Projekcije izračuna u okviru ORSA procesa pokazuju pad rizika neispunjenja obaveza od približno 9,0 milijuna EUR te porast tržišnog rizika od približno 5,9 milijuna EUR.

Poremećaji na tržištu zbog pandemije COVID-19 odrazili su se također na tržišne vrijednosti fondova društva Porsche Versicherungs AG pri čemu je trenutačni pad manje izražen od vrijednosti navedenih u projekcijama izračuna dobivenih simuliranjem scenarija u okviru ORSA procesa.

Očekuje se da će se dio gubitaka moći nadoknaditi krajem 2020. poslovne godine. Zbog navedene okolnosti trenutačno se polazi od opterećenja SCR stope od približno 5 p.p..

Salzburg, 14. travnja 2020.

Uprava

Dr. Franz Hollweger

Michael Quehenberger, MAS, MBA

## Dodatak - Predlošci

---

### Sadržaj Dodatka

S.02.01.02 Bilanca.....	2
S.05.01.02 Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja.....	4
S.05.01.02 Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po zemljama .....	5
S.17.01.02 Tehničke pričuve za neživotno osiguranje .....	6
S.19.01.21 Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja.....	7
S.23.01.01 Vlastita sredstva .....	8
S.25.01.21 Potrebni solventni kapital – za društva koja primjenjuju standardnu formulu.....	11
S.28.01.01 Minimalni potrebni kapital – djelatnost samo životnog osiguranja odnosno reosiguranja ili djelatnost samo neživotnog osiguranja odnosno reosiguranja .....	12

### 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 od 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 kapitalni zahtjev
NL	Neživotno osiguranje
RS	Osiguranje pravne zaštite
SCR	Potrebni solventni kapital
USP	Parametri specifični za određeno društvo (Undertaking Specific Parameter)

**S.02.01.02 Bilanca**

	Vrijednost prema Solventnosti II
<b>Imovina</b>	
Nematerijalna imovina	
Odgođena porezna imovina	4.100
Višak mirovinskih naknada	
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	28
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	23.833
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	
Vlasnički vrijednosni papiri	
Vlasnički vrijednosni papiri - uvršteni	
Vlasnički vrijednosni papiri - neuvršteni	
Obveznice	6.619
Državne obveznice	6.619
Korporativne obveznice	
Strukturirani dužnički instrumenti	
Osigurani vrijednosni papiri	
Subjekti za zajednička ulaganja	15.751
Izvedenice	
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	1464
Ostala ulaganja	0
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim	
Kredit i hipoteke	19.681
Kredit na temelju police	
Kredit i hipoteke pojedincima	
Ostali kredit i hipoteke	19.681
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	-394
neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	-394
neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	-394
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	2.472
Potraživanja od reosiguranja	
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	1.929
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	52.553
Sva ostala imovina koja nije prikazana drugdje	
<b>Ukupna imovina</b>	<b>104.203</b>

<b>Obveze</b>	
Tehničke pričuve - neživotno osiguranje	18.144
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	19.071
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	
Najbolja procjena	16.752
Dodatak za rizik	2.319
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	-927
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	
Najbolja procjena	-1000
Dodatak za rizik	72
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 – 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	
Nepredviđene obveze	
Pričuve osim tehničkih pričuva	4.481
Obveze za mirovine	1.952
Depoziti reosiguratelja	
Odgođene porezne obveze	2.732
Izvedenice	
Obveze prema kreditnim institucijama	0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	
Obveze prema osiguranju i posrednicima	827
Obveze prema reosiguranju	3
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	3.798
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	
<b>Ukupne obveze</b>	<b>31.937</b>
<b>Višak imovine nad obvezama</b>	<b>72.266</b>



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

	Osiguranje zaštite prihoda	Ostalo osiguranje motornih vozila	Osiguranje pravne zaštite	Ukupno
Zaračunate premije				
Bruto - izravno osiguranje	2.218	114.030	1.636	<b>117.884</b>
Bruto - prihvrat u proporcionalno reosiguranje				
Bruto - prihvrat u neproporcionalno reosiguranje				
Udio reosiguratelja		3.010		<b>3.010</b>
Neto	2.218	111.020	1.636	<b>114.874</b>
Zarađene premije				
Bruto - izravno osiguranje	2.218	114.987	1.636	<b>118.841</b>
Bruto - prihvrat u proporcionalno reosiguranje				
Bruto - prihvrat u neproporcionalno reosiguranje				
Udio reosiguratelja		3.010		<b>3.010</b>
Neto	2.218	111.977	1.636	<b>115.831</b>
Nastali odštetni zahtjevi				
Bruto - izravno osiguranje	181	84.181	109	<b>84.471</b>
Bruto - prihvrat u proporcionalno reosiguranje				
Bruto - prihvrat u neproporcionalno reosiguranje				
Udio reosiguratelja		76		<b>76</b>
Neto	181	84.106	109	<b>84.396</b>
Promjene ostalih tehničkih pričuva				
Bruto - izravno osiguranje				
Bruto - prihvrat u proporcionalno reosiguranje				
Bruto - prihvrat u neproporcionalno reosiguranje				
Udio reosiguratelja				
Neto				
Nastali izdaci	229	22.994	151	<b>23.373</b>
Ostali izdaci				
Ukupni izdaci				<b>23.373</b>

**S.05.01.02 Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po zemljama**

	Austrija	Mađarska	Rumunjska	Slovenija	Hrvatska	Ukupno
<b>Zaračunate premije</b>						
Bruto - izravno osiguranje	89.690	5.964	14.846	5.457	1.927	<b>117.884</b>
Bruto - prihvrat u proporcionalno reosiguranje						
Bruto - prihvrat u neproporcionalno reosiguranje						
Udio reosiguratelja	2.698	72	136	84	19	<b>3.010</b>
Neto	86.991	5.891	14.711	5.373	1.908	<b>114.874</b>
<b>Zarađene premije</b>						
Bruto - izravno osiguranje	90.782	5.971	14.709	5.457	1.923	<b>118.841</b>
Bruto - prihvrat u proporcionalno reosiguranje						
Bruto - prihvrat u neproporcionalno reosiguranje						
Udio reosiguratelja	2.698	72	136	84	19	<b>3.010</b>
Neto	88.083	5.898	14.573	5.373	1.904	<b>115.831</b>
<b>Nastali odštetni zahtjevi</b>						
Bruto - izravno osiguranje	67.438	3.829	8.293	3.759	1.153	<b>84.471</b>
Bruto - prihvrat u proporcionalno reosiguranje						
Bruto - prihvrat u neproporcionalno reosiguranje						
Udio reosiguratelja	55		20	1		<b>76</b>
Neto	67.383	3.829	8.273	3.758	1.153	<b>84.396</b>
<b>Promjene ostalih tehničkih pričuva</b>						
Bruto - izravno osiguranje						
Bruto - prihvrat u proporcionalno reosiguranje						
Bruto - prihvrat u neproporcionalno reosiguranje						
Udio reosiguratelja						
Neto						
<b>Nastali izdaci</b>	15.901	1.274	4.285	1.281	632	<b>23.373</b>
<b>Ostali izdaci</b>						
<b>Ukupni izdaci</b>						<b>23.373</b>

**S.17.01.02 Tehničke pričuve  
 za neživotno osiguranje**

	EE	KF	RS	NL ukupno
<b>Tehničke pričuve izračunane kao cjelina</b>				
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				
<b>Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik</b>				
<b>Najbolja procjena</b>				
Pričuve za premije				
Bruto	-1.193	688	-1.037	<b>-1.541</b>
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane		-625		<b>-625</b>
Neto najbolja procjena pričuva za premije	-1.193	1.313	-1.037	<b>-917</b>
<b>Pričuve za odštetne zahtjeve</b>				
Bruto	193	16.904	197	<b>17.293</b>
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane		231		<b>231</b>
Neto najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve	193	16.673	197	<b>17.062</b>
<b>Ukupno najbolja procjena - bruto</b>	-1.000	17.592	-840	<b>15.752</b>
<b>Ukupno najbolja procjena - neto</b>	-1.000	17.985	-840	<b>16.146</b>
<b>Dodatak za rizik</b>	72	2.290	30	<b>2.392</b>
<b>Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva</b>				
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina				
Najbolja procjena				
Dodatak za rizik				
<b>Tehničke pričuve - ukupno</b>				
Tehničke pričuve - ukupno	-927	19.881	-810	<b>18.144</b>
Iznos koji se može naplatiti od reosiguranja nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane – ukupno		-394		<b>-394</b>
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	-927	20.275	-810	<b>18.537</b>

**S.19.01.21 Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja**
**Neživotno osiguranje ukupno**
**Bruto plaćeni odštetni zahtjevi (nekumulativno)**

Godina nastanka štete	Razvojna godina										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
2009.	23.924	4.795	44	67	25	11	2	35	0	0	-1
2010.	25.419	3.702	224	54	32	6	24	10	-1		
2011.	30.284	5.253	356	139	14	12	13	2			
2012.	34.839	5.723	404	88	33	22	2				
2013.	37.965	6.446	240	218	56	15					
2014.	44.320	6.641	416	121	29						
2015.	47.168	7.739	360	137							
2016.	56.922	11.750	551								
2017.	60.269	11.743									
2018.	69.015										

U tekućoj godini	Zbroj godina (kumulativno)
-1	0
0	28.904
-1	29.469
2	36.074
2	41.111
15	44.940
29	51.527
137	55.404
551	69.223
11.743	72.012
69.015	69.015
<b>81.492</b>	<b>497.679</b>

**Ukupno**
**Bruto nediskontirana najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve**

Godina nastanka štete	Razvojna godina										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
2009.											
2010.						49	45				
2011.					12	4					
2012.				49	17	20					
2013.			161	58	41	16					
2014.		537	235	110	49						
2015.	9.035	710	306	88							
2016.	12.933	920	323								
2017.	14.469	899									
2018.	15.945										

**Kraj godine (diskontirani podaci)**

4
23
47
264
771
16.183
<b>17.293</b>

**Ukupno**

**S.23.01.01 Vlastita sredstva**

	Ukupno	Kategorija 1 - oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 - ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
<b>Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35</b>					
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	730	730			
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim					
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	67.136	67.136			
Podređene obveze					
Iznos jednake vrijednosti neto odgođene porezne imovine	1.400				1.400
Ostale stavke vlastitih sredstava koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene					
<b>Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti</b>					
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II					
<b>Odbitci</b>					
Odbitak sudjelovanja u financijskim i kreditnim institucijama					x
<b>Ukupna osnovna vlastita nakon odbitaka</b>	<b>69.266</b>	<b>67.866</b>			<b>1.400</b>

	Ukupno	Kategorija 1 - oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 - ograničeno	Kate- gorija 2	Kate- gorija 3
<b>Pomoćna vlastita sredstva</b>					
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					
<b>Ukupna pomoćna vlastita sredstva</b>					
<b>Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva</b>					
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	69.266	67.866			1.400
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	67.866	67.866			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	69.266	67.866			1.400
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	67.866	67.866			
<b>Potrební solventni kapital</b>	<b>42.631</b>	x	x	x	x
<b>Minimalni potrebni kapital</b>	<b>10.658</b>	x	x	x	x
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala</b>	<b>162,48%</b>	x	x	x	x
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala</b>	<b>636,78%</b>	x	x	x	x

<b>Pričuva za usklađivanje</b>	
Višak imovine nad obvezama	72.266
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	
Predvidive dividende, raspodjele i naknade	3.000
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	5.130
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	
<b>Pričuva za usklađivanje</b>	<b>67.168</b>
<b>Očekivana dobit</b>	
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	9.618
<b>Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije</b>	<b>9.618</b>



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

	<b>Bruto potrebni solventni kapital</b>	<b>USP</b>	<b>Pojednostavljenja</b>
Tržišni rizik	9.262		Kamatni rizik
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	11.682		
Preuzeti rizik životnog osiguranja			
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	872		
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	28.017		
Diversifikacija	-10.740		
Rizik nematerijalne imovine			
<b>Osnovni potrebni solventni kapital</b>	<b>39.092</b>		

<b>Izračun potrebnog solventnog kapitala</b>	
Operativni rizik	3.570
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-32
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	
<b>Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka</b>	<b>42.631</b>
Već utvrđeni kapitalni dodatak	
<b>Potrebni solventni kapital</b>	<b>42.631</b>
<b>Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu</b>	
<b>Potrebni kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju</b>	
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**

<b>MCR<sub>NL</sub> rezultat</b>	<b>9.903</b>
----------------------------------	--------------

	<b>Najbolja procjena (bez reosiguranja)</b>	<b>Zaračunate premije (bez reosiguranja) u zadnjih 12 mjeseci</b>
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje medicinskih troškova		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	0	2.218
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje odgovornosti za upotrebu motornih vozila		
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	17.985	110.107
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	1.636
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih financijskih gubitaka		
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	9.903
Potrebni solventni kapital	42.631
Gornji prag minimalnog potrebnog	19.184
Donji prag minimalnog potrebnog	10.658
Kombinirani minimalni potrebni	10.658
Apsolutni prag minimalnog	2.500
<b>Minimalni potrebni kapital</b>	<b>10.658</b>

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

Ja, Tihana Babić, stalni sudski tumač za njemački jezik, ponovno imenovana Rješenjem predsjednika Županijskog suda u Zagrebu, broj 4 Su-1353/16 od 14. studenog 2016. godine, potvrđujem da gornji prijevod u cijelosti odgovara izvornoj ispravi sastavljenoj na njemačkom jeziku.

Broj ovjere: 24/2020

Zagreb, 9. listopada 2020. godine