

Ovaj prijevod sastoji se od
53 stranice/105 listova
Broj ovjere 36/2019
30. listopada 2019. godine

*Ovjereni prijevod
s njemačkog jezika*

IZVJEŠĆE O SOLVENTNOSTI I

FINANCIJSKOM STANJU

za 2018. godinu

društva Porsche Versicherungs Aktiengesellschaft



Sadržaj

A. Poslovanje i rezultati	6
A.1 Poslovanje	6
A.2 Rezultati preuzimanja rizika.....	7
A.3 Rezultat ulaganja	9
A.4 Razvoj ostalih djelatnosti.....	10
A.5 Ostale informacije	10
B. Sustav upravljanja	11
B.1 Opće informacije o sustavu upravljanja	11
B.2 Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom.....	15
B.3 Sustav upravljanja rizikom uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti.....	16
B.4 Sustav unutarnjih kontrola	18
B.5 Funkcija interne revizije	19
B.6 Aktuarska funkcija	19
B.7 Izdvajanje poslova.....	20
B.8 Ostale informacije	20
C. Profil rizičnosti.....	21
C.1 Rizik osiguranja.....	21
C.2 Tržišni rizik	23
C.3 Kreditni rizik	25
C.4 Rizik likvidnosti.....	25
C.5 Operativni rizik	26
C.6 Ostali značajni rizici.....	27
C.7 Ostale informacije	27
D. Vrednovanje za potrebe solventnosti.....	28
D.1 Imovina	28
D.2 Tehničke pričuve	31
D.3 Ostale obveze	33
D.4 Alternativne metode vrednovanja	35
D.5 Ostale informacije	35
E. Upravljanje kapitalom.....	36
E.1 Vlastita sredstva.....	36
E.2 Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital	37
E.3 Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju pri izračunu potrebnog solventnog kapitala	39
E.4 Razlike između standardne formule i bilo kojeg upotrijebljenog unutarnjeg modela.....	39

E.5	Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom i neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom.....	39
E.6	Ostale informacije	39

Prikazane vrijednosti:

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

Popis skraćenica:

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
FMA	austr. 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

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 2018. godine. Predmetno izvješće također se smatra dopunom uz Izvještaj o stanju društva te sadrži pojašnjenja o poslovanju i poslovnim rezultatima društva Porsche Versicherungs AG. Nadalje, opisuje se sustav upravljanja, profil rizičnosti te bilanca za potrebe solventnosti i potrebni solventni kapital prema regulatornom režimu Solventnost II.

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

Porsche Versicherungs AG ima za cilj ponuditi sve usluge osiguranja koje su povezane s kupnjom automobila na jednom mjestu putem autosalona. U tu su svrhu ponuđeni odgovarajući proizvodi osiguranja uz vlastiti rizik, ali također i putem usluga posredovanja. Glavni proizvod uz vlastiti rizik koji nudi Porsche Versicherungs AG 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 u protekloj poslovnoj godini broj ugovora o osiguranju uz vlastiti rizik porastao je na 242.881 ugovor, što predstavlja povećanje od 11,1% u usporedbi s prethodnom godinom. S tim u skladu ostvareno je i povećanje zarađenih premija za 16,2%. Osigurateljno-tehnički rezultat poboljšao je zbog većih premijskih prihoda zahvaljujući porastu broja polica osiguranja u portfelju kao i manjih naknada šteta uzrokovanih tučom.

Nešto veće kamatne stope na depozite dovele su do blagog porasta rezultata ulaganja u usporedbi s prethodnom godinom.

U 2018. godini bilo je znatno manje štetnih događaja zbog tuče nego u prethodnoj godini. Zbog toga nije došlo do realizacije prioriteta iz programa reosiguranja.

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 dovoljne 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 s vrlo niskim rizicima. Pritom se najveći dio ulaganja odnosi na bankovne depozite kod Porsche Bank AG, a ostatak se ulaže u sigurne obveznice i 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, godišnja financijska izvješća Porsche Versicherungs AG koja 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 za Porsche Versicherungs AG u iznosu od 63,3 milijuna EUR tvori takozvani ekonomski kapital i na taj način 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 trenutno potrebnog solventnog kapitala (38.438 tisuća EUR) s prihvatljivim vlastitim sredstvima (63.305 tisuća EUR) proizlazi stopa solventnosti od 164,7%. Na taj je način dostupno dovoljno vlastitih sredstava za podnošenje eventualnih rizika. Od navedenih prihvatljivih vlastitih sredstava iznos od 62.118 tisuća EUR može se klasificirati u kategoriju 1 („tier“), a iznos od 1.187 tisuća EUR u kategoriju 3.

Iz usporedbe minimalnog potrebnog kapitala (9.609 tisuća EUR) s prihvatljivim vlastitim sredstvima (62.118 tisuća EUR) koji se svi zajedno mogu kvalificirati kao kategorija 1, proizlazi pokrivenost od 646,4%.

Porsche Versicherungs AG je tijekom cijele 2018. godine ispunjavao sve zahtjeve solventnosti.

A. Poslovanje i rezultati

A.1 Poslovanje

Porsche Versicherungs AG sa sjedištem u glavnom pokrajinskom gradu Salzburgu već od 1981. godine obavlja djelatnost u području osiguranja motornih vozila. Pored Austrije 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 www.porscheversicherung.at
Nadležno nadzorno tijelo	„FMA“ Austrijska agencija za nadzor financijskog tržišta Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Beč +43 1 249 59 – 0 www.fma.gv.at
Vanjski ovlašteni revizor	PwC Salzburg Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH Wilhelm-Spazier-Straße 2a, 5020 Salzburg +43 662 2195 – 0 www.pwc.at

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 u području osiguranja motornih vozila. Pritom glavni proizvod 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.

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

Poslovna godina u društvu Porsche Versicherungs AG odgovara kalendarskoj godini. Ovo izvješće, prema tome, obrađuje 2018. poslovnu godinu.

A.2 Rezultati preuzimanja rizika

Portfelj kasko osiguranja kao glavnog proizvoda u 2018. godini ponovno bilježi rast na svim tržištima na kojima Porsche Versicherungs AG obavlja djelatnost. Porastom od 18,2% na 31.12.2018. u portfelju je bilo ukupno 166.652 kasko ugovora (prethodna godina: 141.006). Kvota šteta iz kasko osiguranja (za Austriju i podružnice) iznosi 79,5% (prethodna godina: 80,2%). U skladu s razvojem portfelja ugovora došlo je i do povećanja premijskih prihoda u odnosu na prethodnu godinu za 18,9%. I ostali segmenti poslovanja zabilježili su snažan porast premijskih prihoda. Kvota šteta u ukupnim poslovima osiguranja u 2018. godini iznosila je 75,3% (prethodna godina: 75,2%).

Osigurateljno-tehnički rezultat nakon reosiguranja poboljšan je u usporedbi s prethodnom godinom za 15,2% zahvaljujući većim premijskim prihodima iz porasta broja polica osiguranja u portfelju kao i zbog manjih naknada šteta uzrokovanih tučom.

Osigurateljno-tehnički rezultat koji se sastoji od zarađenih premija, izdataka za osigurane slučajeve, izdataka za obavljanje djelatnosti te promjene pričuva za kolebanje šteta za 2018. godinu uključuje sljedeće:

Osigurateljno-tehnički rezultat	2018.		2017.		%	
	bruto ¹	neto	bruto ¹	neto	bruto ¹	neto
Ostalo osiguranje motornih vozila	7.637	5.254	-266	4.620	2.967,9%	13,7%
od toga Austrija	4.536	2.340	-2.834	1.952	260,1%	19,9%
od toga Mađarska	634	580	459	433	38,3%	34,0%
od toga Rumunjska	2.050	1.915	2.062	1.985	-0,6%	-3,5%
od toga Slovenija	287	294	69	274	313,8%	7,4%
od toga Hrvatska	129	125	-22	-24	680,8%	626,0%
Osiguranje pravne zaštite	1.180	1.180	905	905	30,3%	30,3%
Osiguranje zaštite prihoda	1.867	1.867	1.481	1.481	26,0%	26,0%
Ukupno	10.683	8.301	2.120	7.006	403,8%	18,5%
Promjena pričuva za kolebanje šteta	1.534	1.534	1.534	1.534	0,0%	0,0%
Osigurateljno-tehnički rezultat ukupno	12.217	9.835	3.655	8.540	234,3%	15,2%

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 od posljedica nezgode evidentira se prema Solventnosti II na poziciji „Osiguranje zaštite prihoda“. Znatno veći porast od uobičajenog na poziciji „Ostala osiguranja motornih vozila“ prije reosiguranja proizlazi iz smanjenja rashoda za prirodne katastrofe u usporedbi s prethodnom godinom.

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

Ne samo rast ukupnog portfelja i ukupno kretanje premijskih prihoda, već i razvoj u pojedinačnim segmentima poslovanja i po zemljama bio je u 2018. godini ponovno vrlo optimističan.

Poslovne linije/zemlja	Portfelj			Zarađene premije		
	2018.	2017.	%	2018.	2017.	%
Kasko Austrija	114.959	97.189	18,3%	68.440	57.855	18,3%
Kasko Mađarska	17.838	15.151	17,7%	5.310	4.778	11,1%
Kasko Rumunjska	17.358	16.682	4,1%	15.051	12.765	17,9%
Kasko Slovenija	12.866	10.054	28,0%	4.342	3.545	22,5%
Kasko Hrvatska	3.631	1.930	88,1%	1.307	497	163,0%
GVV	23.266	31.495	-26,1%	8.511	9.200	-7,5%
IU	29.539	26.330	12,2%	1.988	1.731	14,9%
RS	23.424	19.768	18,5%	1.407	1.148	22,6%
Ukupno	242.881	218.599	11,1%	106.356	91.519	16,2%

Kasko osiguranje u Austriji

Portfelj kasko ugovora uz vlastiti rizik porastao je 2018. godine za 18,3%. Novo sklopljeni ugovori s volumenom od 33.993 ugovora također su porasli, i to za 0,6% u odnosu na prethodnu godinu. Prihodi od premija iz kasko osiguranja u Austriji iznose 68,4 milijuna EUR prije reosiguranja (prethodna godina: 57,9 milijuna EUR) i time za 18,3% premašuju rezultat prethodne godine.

Kasko osiguranje u Mađarskoj

U 2018. godini Porsche Versicherungs AG u Mađarskoj je u usporedbi s prethodnom godinom povećao broj novo sklopljenih kasko ugovora za 29,8% na 7.022 novih ugovora. Prihodi od premija iz kasko osiguranja iznose 5,3 milijuna EUR prije reosiguranja (prethodna godina: 4,8 milijuna EUR) i time su za 11,1% veći od prihoda prethodne godine.

Porez na banke i osiguravajuća društva koji ne ovisi o rezultatu te je podmiren i u 2018. godini na ime obveze za 2017. godinu, i nadalje se negativno odražava na ukupni rezultat.

Kasko osiguranje u Rumunjskoj

U Rumunjskoj je također, s volumenom od 8.233 kasko ugovora, u usporedbi s prethodnom godinom ponovno ostvareno daljnje povećanje novo sklopljenih ugovora što predstavlja porast od 2,2% u odnosu na broj novo sklopljenih ugovora iz 2017. godine. Prihodi od premija iz kasko osiguranja iznose 15,1 milijuna EUR prije reosiguranja (prethodna godina: 12,8 milijuna EUR) i time su za 17,9% veći od prihoda prethodne godine.

Kasko osiguranje u Sloveniji

Kretanje novo sklopljenih kasko ugovora u Sloveniji je i u 2018. godini bilo vrlo optimistično. Društvo Porsche Versicherungs AG sklopilo je 4.994 kasko ugovora, čime je zabilježen ponovni rast broja novo sklopljenih ugovora u odnosu na prethodnu godinu, i to za 18,1%. Prihodi od premija iz kasko osiguranja iznose 4,3 milijuna EUR prije reosiguranja (prethodna godina: 3,5 milijuna EUR) što predstavlja povećanje od 22,5% u usporedbi s vrijednostima prethodne godine.

Kasko osiguranje u Hrvatskoj

Kretanje novo sklopljenih kasko ugovora u Hrvatskoj u 2018. godini s 2.845 kasko ugovora bilježi snažan rast u odnosu na prethodnu godinu. Prihodi od premija iz kasko osiguranja u 2018. godini iznose 1,3 milijuna EUR prije reosiguranja (prethodna godina: 0,5 milijuna EUR) čime su se više nego udvostručili u usporedbi s prethodnom godinom.

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, bilježe značajan porast portfelja, portfelj osiguranja za produljenje jamstva bilježi pad zbog porasta produljenja jamstva za nova vozila koje odobravaju proizvođači.

A.3 Rezultat ulaganja

Niske kamatne stope u velikoj mjeri utječu na rezultat ulaganja putem obveznica, investicijskih fondova te iz kapitalnih ulaganja. Najveći dio rezultata ulaganja proizlazi iz kratkoročnih ulaganja na tržištu novca. U usporedbi s prethodnom godinom proizlazi financijski rezultat koji je na otprilike istoj razini.

Rezultat ulaganja	2018.	2017.
Financijski rezultat	261	234

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

Rezultat ulaganja prema kategorijama imovine	2018.			2017.		
	Prihodi	Rashodi	Rezultat	Prihodi	Rashodi	Rezultat
Državne obveznice	25	-50	-25	8	-74	-66
Subjekti za zajednička ulaganja	0	-2	-2	0	-1	0
Novčana sredstva i depoziti	319	-42	277	329	-41	289
Hipoteke i zajmovi	0	-8	-8	0	-7	-7
Vlasnički instrumenti	1	0	1	2	0	2
Ostalo	17	0	17	17	0	17
Ukupno	362	-101	261	357	-123	234

Sastav prihoda i rashoda vidljiv je iz sljedeće tablice:

Rezultat ulaganja	2018.	2017.
Prihodi iz kapitalnih ulaganja i kamatni prihod:		
a) Prihodi od poslovnih udjela (od povezanih društava)	1	2
b) Prihodi od ostalih kapitalnih ulaganja (od povezanih društava)	319	330
c) Prihodi od pripisa vrijednosti	14	0
d) Ostali prihodi od kapitalnih ulaganja i kamatni prihod	28	25
Rashodi iz kapitalnih ulaganja i trošak kamata:		
a) Troškovi upravljanja imovinom	-64	-72
b) Otpisi ulaganja	0	-14
c) Troškovi kamata	-37	-37
d) Gubici od realizacije ulaganja	0	0

U izvještajnom razdoblju nisu provedeni otpisi ulaganja. Porsche Versicherungs AG ne drži izravna ulaganja u instrumente osiguranja.

A.4 Razvoj ostalih djelatnosti

Ostali osigurateljno-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.

	2018.	2017.
Ostali neosigurateljno-tehnički prihodi	2.587	2.251
Ostali neosigurateljno-tehnički rashodi	-565	-558
Ukupno	2.022	1.693

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.

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.

Od 1. svibnja 2018. godine član Uprave, gosp. Mag. Josef Michael Reich, prešao je u drugo društvo koncerna. Na poziciji ga je zamijenio gosp. Michael Quehenberger, MAS, MBA.

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

Funkcije sustava upravljanja ili ključne funkcije uređene su i osmišljene u skladu sa smjernicama 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 2018.:

Uprava	gosp. Dr. Franz Hollweger gosp. Michael Quehenberger, MAS, MBA
Nadzorni odbor	gosp. Dr. Hans Peter Schützing (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 poslovníkom kojima je, između ostalog, definirano sljedeće:

- nadzor Uprave
- revizija godišnjih financijskih izvještaja, prijedloga odluke o raspodjeli dobiti i izvješća o poslovanju

- sudjelovanje u utvrđivanju godišnjih financijskih izvještaja
- sazivanje Glavne skupštine
- imenovanje i opoziv članova Uprave

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

Zadaće, odnosno raspodjela zaduženja Uprave također je definirana poslovníkom. Između ostalog, u 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	Resorna odgovornost: prodaja i marketing (TRŽIŠTE)	Resorna odgovornost: financije i poslovi obrade (TRŽIŠNA POTPORA)
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 („FMA“)
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 upravljanje 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.

Osim već spomenute promjene u sastavu članova Uprave, u izvještajnom razdoblju nije bilo značajnijih promjena u sustavu upravljanja.

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 aktualnog zakonodavstva, ispravnosti i primjerenosti svih segmenata poslovanja i procedura u društvu Porsche Versicherungs AG te za vrednovanje prikladnosti učinkovitosti sustava internih 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. Politikom primitaka odražava se pritom svijest o mogućim rizicima u društvu i uvažavaju 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 rizika. U svrhu sprječavanja propisa o nagrađivanju kojima bi se poticala pretjerana sklonost preuzimanju rizika određuju 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 kadrovsko razdvajanje funkcija jamče prikladno funkcioniranje sustava upravljanja. Direktne 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 pridržavanje zahtjeva propisanog izvještavanja.

Potrebno je također procijeniti prikladnost razrade strukture sustava upravljanja u odnosu na tri linije obrane („lines of defense“). Pritom se kroz operativno upravljanje rizika, zajedno s uspostavljenim sustavom unutarnjih kontrola, već u prvoj liniji obrane otkriva i smanjuje značajni dio rizika. 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 linije 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 moraju u pravilu 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).

Odgovarajući kriteriji odabira i procjene podijeljeni su zasebno za

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

na sljedeća tri područja:



Područja	Definicija
Profesionalne vještine	<p>Procjenjuju se i vrednuju kroz ukupni prikaz kriterija koji čine fleksibilni sustav.</p> <ul style="list-style-type: none"> 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. Na funkcije sustava upravljanja u pravilu se primjenjuju zakonski zahtjevi prema čl. 120. austr. Zakona o nadzoru osiguravajućih društava („VAG“).
Osobni integritet i pouzdanost	<p>Tu se ubrajaju aspekti reputacije, odnosno činjenice koje upućuju na:</p> <ul style="list-style-type: none"> „relevantne, sudske i upravne kaznene postupke“, „pridržavanje profesionalnih standarda“ i „urednu financijsku situaciju“.
Upravljanje	<p>Ovdje se posebno razmatra procjena neovisnosti i izbjegavanje sukoba interesa</p> <ul style="list-style-type: none"> Ovaj se aspekt osobito primjenjuje na članove Uprave i Nadzornog odbora. U području funkcija upravljanja već se kod samog definiranja podjele zadaća fokusira na izbjegavanje sukoba interesa.

Za potrebe procjene primjerenosti utvrđuje se procedura zasebno za članove Uprave, Nadzornog odbora i nositelje ključnih funkcija. Pritom su definirani 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).

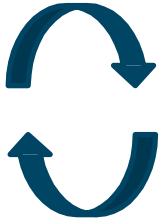
U svrhu osiguravanja i održavanja primjerenosti svih zaposlenika provode se programi edukacija i usavršavanja, a po potrebi također i organizacijske mjere.

B.3 Sustav upravljanja rizikom 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 ustrojeni su sljedeći sustavi, procesi i izvještaji:



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

Važan dio strategije društva Porsche Versicherungs AG sastoji se u prijenosu dijelova 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 bankovnih depozita kod Porsche Bank AG, a ostatak u sigurne obveznice i fond.

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.

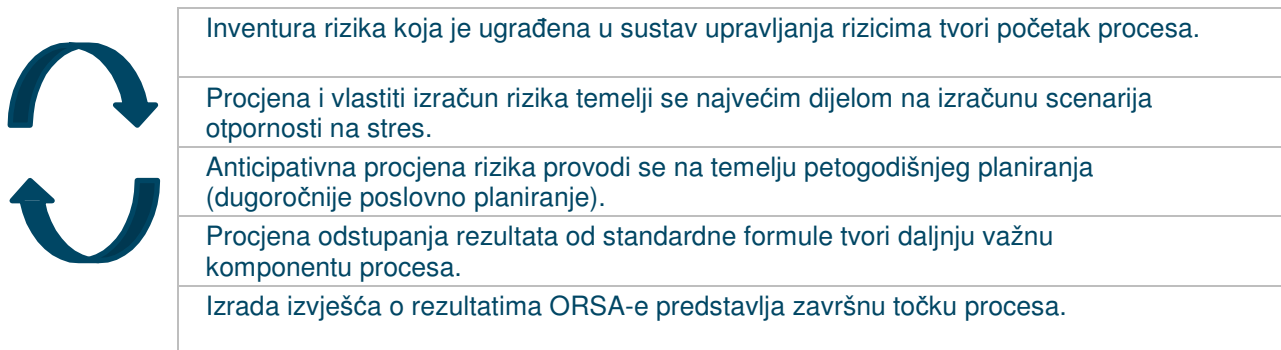
Funkcija upravljanja rizicima kao samostalna organizacijska jedinica neposredno je odgovorna Upravi, a nadležna je za provedbu i dokumentiranje strategije upravljanja rizicima. Održavanjem redovitih sastanaka s jedne strane se osigurava da u proces odlučivanja bude uključeno upravljanje rizicima, a s 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 Agenciji za nadzor financijskog tržišta (FMA).

Detaljni prikaz godišnjeg tijeka ORSA procesa dan je u nastavku:



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 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.

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 & 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.

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	2018.	2017.	%
Tržišni rizik	5.454	3.378	61,5%
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	12.101	10.738	12,7%
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	717	642	11,6%
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	25.468	21.921	16,2%
Operativni rizik	3.192	2.753	16,0%

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 tekuće 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.

U pravilu se prevencija rizika pričuva 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 pokriva 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 usklade programa reosiguranja za 2018. 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 pokriva 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.

Glavnim uzrocima tržišnog rizika u Porsche Versicherungs AG smatraju se koncentracijski i valutni rizik. Koncentracijski rizik povećao se zbog znatno veće alokacije na objedinjene račune (eng. cash pooling). Kod valutnog rizika došlo je do neznatnog smanjenja koje je najvećim dijelom rezultat mjera valutne politike. Sveukupno gledajući, može se konstatirati značajni porast tržišnog rizika.

Kod strategije ulaganja društva Porsche Versicherungs AG u pravilu dominira neriskantni način djelovanja te se u cijelosti uvažava načelo razboritosti. To se prvenstveno očituje investiranjem u sigurne obveznice, mirovinske 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 pokrića tehničkih pričuvi. Trajni učinak ove tehnike smanjenja rizika osiguran je dosljednom strategijom ulaganja.

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

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

Rizik promjene kamatnih stopa

Kamatni rizik za društvo Porsche Versicherungs AG klasificira se kao neznatan budući da postoji vrlo mali udio fiksno ukamaćenih vrijednosnih papira u strukturi ukupno uložene imovine.

Rizik raspona

Kod obveznica koje drži Porsche Versicherungs AG radi se o vrlo sigurnim obveznicama čiji se rating, unatoč financijskoj krizi, pokazao vrlo stabilnim. Iz toga proizlazi vrlo neznatan rizik raspona.

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

Zbog vrlo malog udjela dionica i derivativnih financijskih instrumenata u ukupno uloženoj imovini rizik vlasničkih vrijednosnih papira također se može kategorizirati kao neznatan. Kod izravnog ulaganja nema dionica, međutim, kao posljedica ulaganja u fond dionice se indirektno drže. Rizik koji iz toga proizlazi uključuje se u procjenu.

Koncentracijski rizik

Zbog strategije ulaganja koncentracije rizika nastaju u obliku ovisnosti o određenom izdavatelju vrijednosnih papira. Ovaj se rizik ograničava redovitim praćenjem drugih ugovornih strana.

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. Značajno povećanje rizika zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane u najvećoj je mjeri rezultat povećanja depozita kod Porsche Bank AG zbog porasta portfelja.

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 reosigurateljnog portfelja.

Koncentracija rizika nastaje 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 dospijecem.

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

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

Ukupni iznos očekivane dobiti uključene u buduće premije (EPIFP) koji se izračunava prema čl. 260., st. 2. Delegirane uredbe (EU) 2015/35 iznosi na 31.12.2018. godine 9.009 tisuća EUR i time je za 9,1% iznad vrijednosti prethodne godine. Ova je promjena rezultat porasta portfelja.

Expected Profit included in Future Premiums	2018.	2017.
EPIFP	9.009	8.256

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 2018. 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 naputcima za rad, smjernicama za ovlaštenja, propisima o ovlaštenim potpisnicima te primjenom važećih sigurnosnih tehnologija. Uređenom bazom podataka za odštetne zahtjeve kontinuirano se nadzire djelotvornost takvog smanjenja rizika.

Svi rizici koji proizlaze iz redovnog poslovanja smanjuju se razdvajanjem funkcija u procedurama rada, kroz 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 na temelju 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 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	2018.		2017.	
	Stopa SCR-	Odstupanje	Stopa SCR-a	Odstupanje
Osnova	164,70%		174,92%	
Rizik osiguranja				
Povećanje najbolje procjene premijske pričuve	162,72%	-1,98%	172,80%	-2,12%
Povećanje najbolje procjene pričuve šteta	163,97%	-0,73%	174,20%	-0,72%
Tržišni rizik				
Kamatna krivulja + 100 baznih bodova	164,99%	0,29%	175,01%	0,09%
Kamatna krivulja - 100 baznih bodova	164,39%	-0,31%	174,73%	-0,19%
Kreditni rizik				
Povećanje CQS-a	164,31%	-0,38%	174,27%	-0,65%
Operativni rizik				
Povećanje očekivane premije	162,91%	-1,79%	172,92%	-2,00%

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.

U izvještajnom razdoblju nije bilo dodatnih značajnih informacija u vezi s profilom rizičnosti.

D. Vrednovanje za potrebe solventnosti

Kod vrednovanja za potrebe solventnosti primjenjuje se sljedeća hijerarhija:

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

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



Proizvodi kojima se trguje na tržištu su homogeni.

Načelno je moguće u bilo kojem trenutku pronaći kupce i prodavatelje koji su voljni izvršiti transakciju.

Cijene su javno dostupne.

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

D.1 Imovina

Razgraničeni troškovi pribave

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

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
0	12.940	12.940

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	202	202

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
3.591	1.374	-2.217

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
20	20	0

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
15.073	15.029	-44

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
2.866	2.516	-350

Ostala ulaganja

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

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

Udjeli društva Porsche Versicherungs AG u povezanim društvima ukupno iznose 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
12.055	12.055	0

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

Potraživanja od osiguranja i posrednika

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

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
2.037	2.033	-4

Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)

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

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
1.889	1.889	0

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.

Razlika proizlazi iz primjene MSFI-a 9 u godišnjim financijskim izvještajima.

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
54.776	54.647	-129

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
-642	567	1.209

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	
	2018.	2017.	2018.	2017.	2018.	2017.
Ostalo osiguranje motornih vozila	16.855	16.581	1.957	1.683	18.812	18.264
Osiguranje pravne zaštite	-561	-429	25	22	-535	-407
Osiguranje zaštite prihoda	-984	-811	56	50	-928	-761
Ukupno	15.311	15.342	2.038	1.754	17.349	17.096

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 31.12.2018. 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 pojednostavljena 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 2018. izvještajne godine. U prosjeku je kod svih vrsta osiguranja došlo do neznatnog pogoršanja stope odustanka kao i neznatnog pogoršanja kvote šteta.

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 raspoložu 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	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
Ostalo osiguranje motornih vozila	18.812	28.251	9.439
Osiguranje pravne zaštite	-535	190	725
Osiguranje zaštite prihoda	-928	42	970
Ukupno	17.349	28.483	11.134

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
0	3.068	3.068

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 dospijećem 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
2.488	2.488	0

Obveze za mirovine

Za potrebe solventnosti kod rezerviranja za isplatu mirovina i otpremnina iskazuju se MSFI vrijednosti prema MRS-u 19. Za vrednovanje prema financijskim izvještajima od 2016. godine se također koristi vrednovanje prema MRS-u 19. 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
1.541	1.514	-27

Obveze za mirovine dijele se na rezerviranja za otpremnine (728 tisuća EUR), rezerviranja za mirovine osigurana iz imovine fonda (1.746 tisuću EUR), umanjeno za pripadajuću imovinu plana (934 tisuća EUR). Imovina plana sastoji se od 14% novca i novčanih ekvivalenata, 15% vlasničkih instrumenata i 71% 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
2.404	1	-2.403

Obveze prema kreditnim institucijama

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

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

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

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
760	760	0

Obveze prema reosiguranju

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

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

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
7	7	0

Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)

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

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

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
3.811	3.811	0

D.4 Alternativne metode vrednovanja

Ne primjenjuju se nikakve alternativne metode vrednovanja.

D.5 Ostale informacije

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

E. Upravljanje kapitalom

E.1 Vlastita sredstva

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

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

U usporedbi s prethodnom godinom vlastita sredstva porasla su za 10,3% na 63.305 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 1.187 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	Ukupno	2018.				2017.
		Kategorija 1 (oslobođeno od ograničenja)	Kategorija 1 (ograničeno)	Kategorija 2	Kategorija 3	Ukupno*
Temeljni kapital	730	730	0	0	0	730
Pričuva za usklađivanje	61.388	61.388	0	0	0	56.544
Neto odgođena porezna imovina	1.187	0	0	0	1.187	96
Vlastita sredstva	63.305	62.118	0	0	1.187	57.370

* klasifikacija vlastitih sredstava u 2017. odgovara klasifikaciji za 2018. godinu

Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala na 31.12.2018. iznose 63.305 tisuća EUR. Prihvatljivi iznos osnovnih vlastitih sredstava za pokriće minimalnog potrebnog kapitala iznosi 62.118 tisuće EUR.

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

Usporedba viška imovine nad obvezama iz bilance prema Solventnosti II i vlastitih sredstava prema financijskim izvještajima prikazana je u sljedećoj tablici:

Višak imovine za potrebe solventnosti	Vlastita sredstva prema financijskim izvještajima	Razlika
63.305	63.139	-166

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 2018. trenutno iznosi 0 EUR) odbija se od vlastitih sredstava.

E.2 Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital

Potrebni solventni kapital (SRC) kao i minimalni potrebni kapital (MCR), koji na 31.12.2018. u skladu sa smjernicama za izračun iznosi 25% SCR-a, prikazani su u usporedbi s prethodnom godinom u sljedećoj tablici.

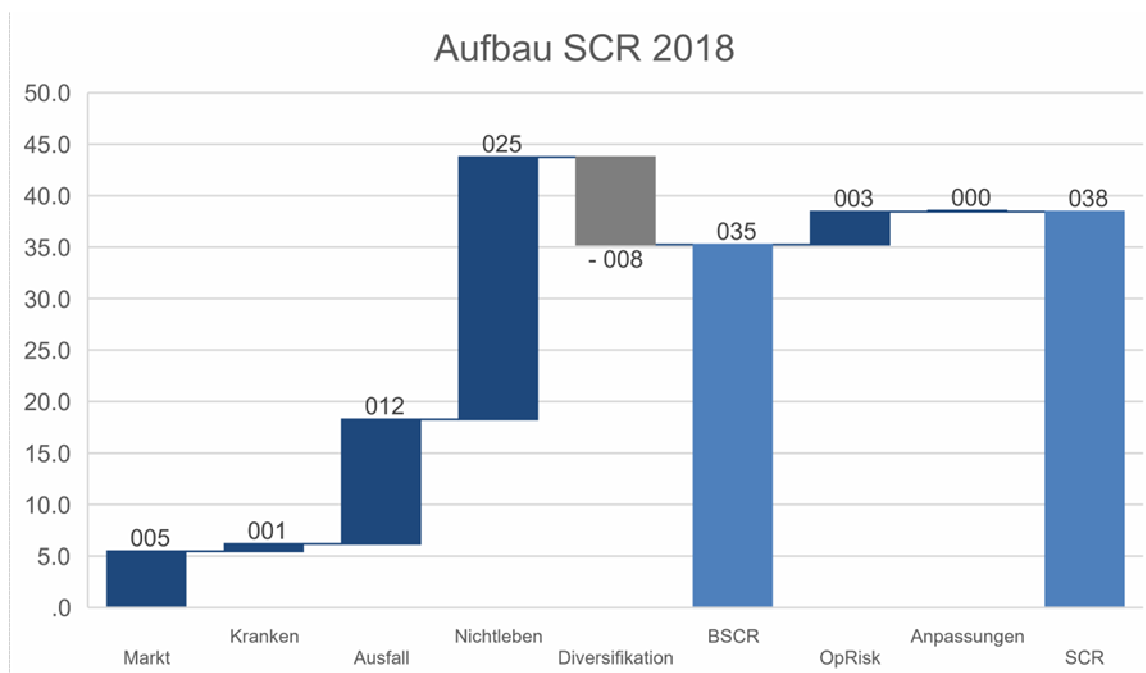
Potrebni solventni kapital	2018.	2017.	Odstupanje
Potrebni solventni kapital	38.438	32.798	5.639
Minimalni potrebni kapital	9.609	8.200	1.410

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

Potrebni solventni kapital	2018.	2017.	%
Tržišni rizik	5.454	3.378	61,5%
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	717	642	11,6%
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne	12.101	10.738	12,7%
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	25.468	21.921	16,2%
Diversifikacija	-8.494	-6.633	28,1%
Osnovni potrebni solventni kapital (BSCR)	35.245	30.045	17,3%
Operativni rizik	3.192	2.753	16,0%
Usklade	0	0	0,0%
Potrebni solventni kapital (SCR)	38.438	32.798	17,2%

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),
- porasta depozita kod Porsche Bank AG zbog povećanja poslovnih aktivnosti (povećanje rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane), kao i
- povećanja cash poolinga (povećanje tržišnog rizika).



Struktura potrebnog solventnog kapitala za 2018. 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 31.12.2018. 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“) s jedne strane se koriste tehničke pričuve bez dodatka za rizik za obveze iz neživotnih osiguranja prema vrstama osiguranja nakon odbitka naplativih iznosa po ugovorima o reosiguranju, a s druge strane 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 646,4% što je ispod razine prethodne godine (698,5%).

Na 31.12.2018. stopa solventnosti prema režimu Solventnost II (SCR stopa) kojom se navodi omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala iznosi 164,7% što je ispod razine prethodne godine (174,9%). Prema tome, prihvatljiva vlastita sredstva (10,3%) nisu rasla proporcionalno sa zahtjevom potrebnog solventnog kapitala (17,2%).

	2018.	2017.	Odstupanje
Potrebni solventni kapital	38.438	32.798	17,2%
Prihvatljiva vlastita sredstva	63.305	57.370	10,3%
Stopa SCR-a	164,7%	174,9%	

To znači da na temelju postojećeg razvoja poslovanja Porsche Versicherungs AG nije bio u mogućnosti u dovoljnoj mjeri kompenzirati veću izloženost rizicima u odnosu na prethodnu godinu. Razlozi veće izloženosti rizicima su

- 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
- porast koncentracija ulaganja zbog većeg broja novo sklopljenih ugovora

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 minimalnim potrebnim kapitalom kao i potrebnim solventnim kapitalom su ispunjeni.

E.6 Ostale informacije

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

Salzburg, 28. veljače 2019.

Uprava

Dr. Franz Hollweger

Michael Quehenberger, MAS, MBA

Dodatak - Predložci

Sadržaj Dodatka

S.02.01.02 Bilanca.....	2
S.05.01.02 Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja.....	4
S.05.02.01 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
Imovina	
Nematerijalna imovina	
Odgođena porezna imovina	3.591
Višak mirovinskih naknada	
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	20
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	17.939
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	
Vlasnički vrijednosni papiri	
Vlasnički vrijednosni papiri - uvršteni	
Vlasnički vrijednosni papiri - neuvršteni	
Obveznice	15.073
Državne obveznice	15.073
Korporativne obveznice	
Strukturirani dužnički instrumenti	
Osigurani vrijednosni papiri	
Subjekti za zajednička ulaganja	2.866
Izvedenice	
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	
Ostala ulaganja	0
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	
Kredit i hipoteke	12.055
Kredit na temelju police	
Kredit i hipoteke pojedincima	
Ostali kredit i hipoteke	12.055
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	-642
neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	-642
neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	-642
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 indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	
životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	
Depoziti kod cedenata	
Potraživanja od osiguranja i posrednika	2.037
Potraživanja od reosiguranja	
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	1.889
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	54.776
Sva ostala imovina koja nije prikazana drugdje	
Ukupna imovina	91.666

Obveze	
Tehničke pričuve - neživotno osiguranje	17.349
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	18.277
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	
Najbolja procjena	16.295
Dodatak za rizik	1.982
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	-928
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	
Najbolja procjena	-984
Dodatak za rizik	56
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	2.488
Obveze za mirovine	1.541
Depoziti reosiguratelja	
Odgođene porezne obveze	2.404
Izvedenice	
Obveze prema kreditnim institucijama	0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	
Obveze prema osiguranju i posrednicima	760
Obveze prema reosiguranju	7
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	3.811
Podređene obveze	
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	
Sve ostale obveze koje nisu prikazane drugdje	
Ukupne obveze	28.360
Višak imovine nad obvezama	63.305

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	1.988	101.512	1.407	104.908
Bruto - prihvrat u proporcionalno reosiguranje				
Bruto - prihvrat u neproporcionalno reosiguranje				
Udio reosiguratelja		2.722		2.722
Neto	1.988	98.790	1.407	102.185
Zarađene premije				
Bruto - izravno osiguranje	1.988	102.960	1.407	106.356
Bruto - prihvrat u proporcionalno reosiguranje				
Bruto - prihvrat u neproporcionalno reosiguranje				
Udio reosiguratelja		2.722		2.722
Neto	1.988	100.238	1.407	103.634
Nastali odštetni zahtjevi				
Bruto - izravno osiguranje	-12	73.815	146	73.949
Bruto - prihvrat u proporcionalno reosiguranje				
Bruto - prihvrat u neproporcionalno reosiguranje				
Udio reosiguratelja		339		339
Neto	-12	73.475	146	73.609
Promjene ostalih tehničkih pričuva				
Bruto - izravno osiguranje		-1.534		-1.534
Bruto - prihvrat u proporcionalno reosiguranje				
Bruto - prihvrat u neproporcionalno reosiguranje				
Udio reosiguratelja				
Neto		-1.534		-1.534
Nastali izdaci	200	21.395	129	21.724
Ostali izdaci				0
Ukupni izdaci				21.724

S.05.01.02 Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po zemljama

	Austrija	Mađarska	Rumunjska	Slovenija	Hrvatska	Ukupno
Zaračunate premije						
Bruto - izravno osiguranje	78.242	5.412	14.182	5.474	1.598	104.908
Bruto - prihvrat u proporcionalno reosiguranje						
Bruto - prihvrat u neproporcionalno reosiguranje						
Udio reosiguratelja	2.501	54	139	24	4	2.722
Neto	75.741	5.358	14.043	5.450	1.593	102.185
Zarađene premije						
Bruto - izravno osiguranje	80.346	5.310	15.051	4.342	1.307	106.356
Bruto - prihvrat u proporcionalno reosiguranje						
Bruto - prihvrat u neproporcionalno reosiguranje						
Udio reosiguratelja	2.501	54	139	24	4	2.722
Neto	77.845	5.255	14.912	4.319	1.303	103.634
Nastali odštetni zahtjevi						
Bruto - izravno osiguranje	59.540	3.480	7.230	2.976	724	73.949
Bruto - prihvrat u proporcionalno reosiguranje						
Bruto - prihvrat u neproporcionalno reosiguranje						
Udio reosiguratelja	305			31		339
Neto	59.235	3.480	7.226	2.945	724	73.609
Promjene ostalih tehničkih pričuva						
Bruto - izravno osiguranje	-1.534					-1.534
Bruto - prihvrat u proporcionalno reosiguranje						
Bruto - prihvrat u neproporcionalno reosiguranje						
Udio reosiguratelja						
Neto	-1.534					-1.534
Nastali izdaci	13.224	1.196	5.771	1.079	454	21.724
Ostali izdaci						
Ukupni izdaci						21.724

S.17.01.02 Tehničke pričuve za neživotno osiguranje

	EE	KF	RS	NL ukupno
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina				
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina				
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik				
Najbolja procjena				
Pričuve za premije				
Bruto	-1.026	1.328	-748	-446
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane		-1.103		-1.103
Neto najbolja procjena pričuva za premije	-1.026	2.431	-748	657
Pričuve za odštetne zahtjeve				
Bruto	42	15.528	187	15.757
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane		461		461
Neto najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve	42	15.067	187	15.296
Ukupno najbolja procjena - bruto	-984	16.855	-561	15.311
Ukupno najbolja procjena - neto	-984	17.497	-561	15.953
Dodatak za rizik	56	1.957	25	2.038
Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva				
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina				
Najbolja procjena				
Dodatak za rizik				
Tehničke pričuve - ukupno				
Tehničke pričuve - ukupno	-928	18.812	-535	17.349
Iznos koji se može naplatiti od reosiguranja nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane – ukupno		-642		-642
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	-928	19.454	-535	17.991

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 & +
štete 2009.	23.553	4.213	209	52	5	8	7	-1	2	0	-1
2010.	23.924	4.795	44	67	25	11	2	35	0		
2011.	25.419	3.702	224	54	32	6	24	10			
2012.	30.284	5.253	356	139	14	12	13				
2013.	34.839	5.723	404	88	33	22					
2014.	37.965	6.446	240	218	56						
2015.	44.320	6.641	416	121							
2016.	47.168	7.739	360								
2017.	56.922	11.750									
2018.	60.269										

U tekućoj godini Zbroj godina (kumulativno)

-1	0
0	28.048
0	28.904
10	29.470
13	36.072
22	41.109
56	44.925
121	51.498
360	55.267
11.750	68.673
60.269	60.269
Ukupno	72.600 444.234

Bruto nediskontirana najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve

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

Kraj godine (diskontirani podaci)

	20
	40
	107
	289
	883
	14.418
Ukupno	15.757

S.23.01.01 Vlastita sredstva

	Ukupno	Kategorija 1 - oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 - ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35					
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	730	730			
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom					
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti					
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje					
Višak sredstava					
Povlaštene dionice					
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim					
Pričuva za usklađivanje	61.388	61.388			
Podređene obveze					
Iznos jednake vrijednosti neto odgođene porezne imovine	1.187				1.187
Ostale stavke vlastitih sredstava koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene					
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II					
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II					
Odbitci					
Odbitak sudjelovanja u financijskim i kreditnim institucijama					x
Ukupna osnovna vlastita nakon odbitaka	63.305	62.118			1.187

	Ukupno	Kategorija 1 - oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 - ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
Pomoćna vlastita sredstva					
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital, opoziv na poziv					
Neuplaćeni i nepozvani osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, opozivi na poziv					
Neuplaćene i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv					
Pravno obvezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obveza na zahtjev					
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ					
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ					
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ					
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ					
Ostala pomoćna vlastita sredstva					
Ukupna pomoćna vlastita sredstva					
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva					
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	63.305	62.118			1.187
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	62.118	62.118			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	63.305	62.118			1.187
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	62.118	62.118			
Potrebni solventni kapital	38.438	x	x	x	x
Minimalni potrebnii kapital	9.609	x	x	x	x
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	164,70%	x	x	x	x
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	646,42%	x	x	x	x

Pričuva za usklađivanje	
Višak imovine nad obvezama	63.305
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	
Predvidive dividende, raspodjele i naknade	0
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	1.917
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	
Pričuva za usklađivanje	61.388
Očekivana dobit	
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	9.009
Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije	9.009

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

	Bruto potrebni solventni kapital	USP	Pojednostavljenja
Tržišni rizik	5.454		Kamatni rizik
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	12.101		
Preuzeti rizik životnog osiguranja			
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	717		
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	25.468		
Diversifikacija	-8.494		
Rizik nematerijalne imovine			
Osnovni potrebni solventni kapital	35.245		

Izračun potrebnog solventnog kapitala	
Operativni rizik	3.192
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	0
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	
Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka	38.438
Već utvrđeni kapitalni dodatak	
Potrebni solventni kapital	38.438
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu	
Potrebni kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe	
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304.	

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

Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja

MCR_{NL} rezultat	8.761	
	Najbolja procjena (bez reosiguranja)	Zaračunate premije (bez reosiguranja) u zadnjih 12 mjeseci
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje medicinskih troškova		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	0	1.988
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje odgovornosti za upotrebu motornih vozila		
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	17.497	95.825
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	1.407
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	8.761
Potrebni solventni kapital	38.438
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	17.297
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	9.609
Kombinirani minimalni potrebni kapital	9.609
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	2.500
Minimalni potrebni kapital	9.609

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: 36/2019

U Zagrebu, 30. listopada 2019. godine