

Ovaj prijevod sastoji se od
56 stranica/112 listova
Broj ovjere 13/2021
14. rujna 2021. godine

*Ovjereni prijevod
s njemačkog jezika*

IZVJEŠĆE O SOLVENTNOSTI I FINANCIJSKOM STANJU

za 2020. godinu
društva Porsche Versicherungs Aktiengesellschaft



Sadržaj

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

Prikazane vrijednosti:

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

Popis skraćenica:

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

Sažetak

Ovo Izvješće o solventnosti i financijskom stanju (eng. Solvency and Financial Condition Report - SFCR) na pregledan i sveobuhvatan način daje prikaz solventnosti i financijskog stanja društva Porsche Versicherungs AG na 31. prosinca 2020. godine. Predmetno izvješće također se smatra dopunom uz Izvještaj o stanju društva te sadrži pojašnjenja o poslovanju i poslovnim rezultatima društva Porsche Versicherungs AG. Nadalje, opisuje se sustav upravljanja, profil rizičnosti te bilanca za potrebe solventnosti i potrebni solventni kapital prema regulatornom režimu Solventnost II.

U prvom poglavlju „Poslovanje i rezultati“ prikazano je društvo i njegov osnovni model poslovanja zajedno s najvažnijim pokazateljima za portfelj, premijske prihode i rezultat ulaganja.

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

Ponuda obuhvaća odgovarajuće proizvode osiguranja uz vlastiti rizik, ali i u okviru usluga posredovanja. Glavni proizvod uz vlastiti rizik je kasko osiguranje koje se prodaje u Austriji te putem podružnica u Mađarskoj, Rumunjskoj, Sloveniji i Hrvatskoj, a od 2021. godine i u Bugarskoj. Ostali proizvodi osiguranja uz vlastiti rizik su osiguranje produljenog jamstva, pravna zaštita u vezi s vozilima i osiguranje putnika u vozilu od posljedica nezgode.

Pojava pandemije COVID-19 stavila je i Porsche Versicherungs AG pred velike izazove. Unatoč uvedenim mjerama suzbijanja pandemije (lockdown), u protekloj je osigurateljnoj godini, zahvaljujući ciljanim akcijama i uvjerljivim proizvodima, broj ugovora o osiguranju uz vlastiti rizik porastao za 3,7% na 277.153 ugovora. S tim u skladu ostvareno je i povećanje zarađenih premija za 8,0%. Osigurateljno-tehnički rezultat prije reosiguranja znatno se povećao. To je posljedica većih premijskih prihoda i manjih izdataka za odštetne zahtjeve. Smanjenje izdataka za odštetne zahtjeve prvenstveno je rezultat naglog pada učestalosti štetnih događaja tijekom lockdowna zbog pandemije COVID-19. Zbog negativnog salda reosiguranja osigurateljno-tehnički rezultat nakon reosiguranja u blagom je padu.

U siječnju 2020. godine Porsche Versicherungs AG je promijenio svoju strategiju kapitalnih ulaganja kako bi se smanjila koncentracija rizika i istovremeno poboljšale mogućnosti povrata ulaganja. Značajna previranja na tržištu zbog pojave pandemije COVID-19 u proljeće iste godine dovela su do naglog smanjenja vrijednosti imovine fondova koja se, međutim, do kraja godine gotovo u potpunosti oporavila, između ostalog i zbog aktivne i promišljene strategije ulaganja.

Veći broj manjih i srednjih štetnih događaja zbog tuče tijekom protekle poslovne godine na ukupnoj je razini prouzročio velike izdatke za štete iz rizika prirodnih katastrofa. Zahvaljujući već afirmiranom programu reosiguranja, značajan udio je preuzet od strane reosigurateljnih partnera, što se pozitivno odrazilo i na osigurateljno-tehnički rezultat. Sveukupno se može konstatirati da se takav

pristup smanjenja rizika i dalje procjenjuje kao optimalna strategija s obzirom na postojeću izloženost rizicima.

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

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

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

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

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

„Vrednovanje za potrebe solventnosti“ u poglavlju D predstavlja načela vrednovanja prema Solventnosti II po pojedinim bilančnim pozicijama. Temelj pritom čini bilanca za potrebe solventnosti koja uključuje vrednovanje prema tržišnim vrijednostima. Za razliku od toga, godišnji financijski izvještaji koji se pripremaju u skladu s austrijskim Trgovačkim zakonikom („UGB“)/Zakonom o nadzoru osiguravajućih društava („VAG“) 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 u iznosu od 89,2 milijuna EUR tvori takozvani ekonomski kapital te, umanjeno za predvidivu dividendu od 3,0 milijuna EUR, čini osnovu prihvatljivih vlastitih sredstava za potrebni solventni kapital.

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

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

Iz usporedbe trenutačno potrebnog solventnog kapitala (46.960 tisuća EUR) s prihvatljivim vlastitim sredstvima (86.239 tisuća EUR) proizlazi stopa solventnosti od 183,6%. Na taj je način dostupno dovoljno vlastitih sredstava za podnošenje eventualnih rizika. Od navedenih prihvatljivih vlastitih sredstava iznos od 85.382 tisuća EUR klasificira se u kategoriju 1 („tier“), a iznos od 858 tisuća EUR u kategoriju 3.

Iz usporedbe minimalno potrebnog kapitala (11.740 tisuća EUR) s prihvatljivim vlastitim sredstvima (85.382 tisuća EUR) u kategoriji „tier“ 1 proizlazi pokrivenost od 727,3%.

Porsche Versicherungs AG je tijekom cijele 2020. 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, Hrvatskoj te ubuduće i u Bugarskoj.

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

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

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

Povezano društvo	Udio	Vrijednost prema financijskim izvještajima
Porsche Bank Romania SA, Rumunjska	0,000028%	EUR 12,28
Porsche Leasing Ukraine TOV, Ukrajina	0,000012%	EUR 1,00
Porsche Mobility TOV, Ukrajina	0,000603%	EUR 1,00
Porsche Insurance Agency TOV, Ukrajina	0,100000%	EUR 10,00

Struktura proizvoda u Porsche Versicherungs AG usmjerena je na sveobuhvatno pružanje usluga klijentima, uz praćenje trendova u području osiguranja motornih vozila. Naglasak se dodatno stavlja i na rješenja u vezi s proizvodima osiguranja za buduće korisnike usluga mobilnosti. Glavni proizvod i dalje predstavlja kasko osiguranje uz vlastiti rizik. Ovo se osiguranje prodaje izravno kako u Austriji tako i putem podružnica u Mađarskoj, Rumunjskoj, Sloveniji, Hrvatskoj te od 2021. i u Bugarskoj. Portfelj dodatno sadrži proizvode osiguranja koji se prodaju u Austriji, a obuhvaćaju osiguranje produljenog jamstva, pravnu zaštitu u vezi s vozilima i osiguranje putnika u vozilu od posljedica nezgode.

Početkom 2021. godine u Sofiji (Bugarska) je osnovana peta podružnica Porsche Versicherungs AG. Po završetku prvog kvartala u ovoj podružnici će se vršiti prodaja kasko ugovora uz vlastiti rizik. Na temelju iskustva iz dosadašnjih osnivanja i detaljnog poznavanja tržišta u vezi s već provedenim poslovima financiranja i uslugama posredovanja na razini koncerna Porsche očekuje se vrlo uspješno proširenje područja poslovanja. Ovaj se korak izravno temelji na postojećoj poslovnoj strategiji društva Porsche Versicherungs AG te će doprinijeti daljnjem napretku i uspješnosti društva.

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 koje se prenosi na odabrane osigurateljne partnere. Iskustvo je pokazalo da se putem usluga posredovanja često mogu na najkvalitetniji način postići specifična rješenja za klijente, što se prvenstveno odnosi na segment upravljanja flotama. Isto tako, na taj su način često moguća i fleksibilnija i preciznija osigurateljna rješenja kao odgovor na aktualne trendove u automobilskoj industriji.

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

Glavni prioriteti pružatelja usluga posredovanja u osiguranju na razini koncerna koji djeluje u okviru nadležnosti društva Porsche Versicherungs AG uključuju kontinuiranu optimizaciju nacionalnog i međunarodnog programa osiguranja za sva društva Porsche Holdinga kao i savjetovanje te pružanje podrške trgovačkim partnerima, odnosno zaposlenicima koncerna u okviru dodijeljenih brokerskih ovlasti.

Poslovna godina u društvu Porsche Versicherungs AG odgovara kalendarskoj godini. Ovo izvješće, prema tome, obrađuje 2020. poslovnu godinu.

A.2 Rezultati preuzimanja rizika

U 2020. godini, unatoč mjerama suzbijanja pandemije COVID-19, portfelj kasko osiguranja kao glavni proizvod bilježi rast na svim tržištima na kojima Porsche Versicherungs AG obavlja djelatnost. Porastom od 5,1% na 31.12.2020. u portfelju je bilo ukupno 200.737 kasko ugovora (prethodna godina: 190.977). Kvota šteta iz kasko osiguranja (za Austriju i podružnice) iznosi 67,9% (prethodna godina: 80,1%). Glavni uzrok za ovaj pad kvote šteta je niska učestalost štetnih događaja na koju su u velikoj mjeri utjecale mjere koje je donijela Vlada u pogledu ograničavanja kretanja kao i strategija rada od kuće kojoj su poduzetnici sve više pribjegavali. Prosječna visina štete ostala je na prošlogodišnjoj razini.

U skladu s razvojem portfelja ugovora došlo je i do povećanja premijskih prihoda u odnosu na prethodnu godinu za 8,0%. I ostali segmenti poslovanja zabilježili su porast premijskih prihoda. Iznimka je pritom osiguranje produljenog jamstva čiji portfelj zbog promjene interne strategije bilježi pad. Kvota šteta u ukupnim poslovima osiguranja u 2020. godini je, predvođena kasko osiguranjem, iznosila 65,3% (prethodna godina: 76,6%).

Zbog porasta broja polica osiguranja u portfelju kao i vrlo dobrog trenda kretanja odštetnih zahtjeva u kasko osiguranju došlo je do povećanja osigurateljno-tehničkog rezultata nakon reosiguranja za 106,7% u usporedbi s prethodnom godinom.

Osigurateljno-tehnički rezultat koji proizlazi iz zarađenih premija, izdataka za osigurane slučajeve, izdataka za obavljanje djelatnosti te promjene pričuva za kolebanje šteta, za 2020. godinu uključuje sljedeće:

Osigurateljno-tehnički rezultat	2020.		2019.		Promjena u %	
	bruto ¹	neto	bruto ¹	neto	bruto ¹	neto
Ostalo osiguranje motornih vozila	14.896	14.478	7.750	4.815	92,2%	200,7%
od toga Austrija	10.610	10.066	4.195	1.552	152,9%	548,7%
od toga Mađarska	1.461	1.431	868	796	68,2%	79,9%
od toga Rumunjska	2.231	2.165	2.131	2.015	4,7%	7,4%
od toga Slovenija	472	695	417	333	13,2%	108,6%
od toga Hrvatska	122	120	138	119	-11,4%	0,7%
Osiguranje pravne zaštite	1.700	1.700	1.440	1.440	18,0%	18,0%
Osiguranje zaštite prihoda	2.307	2.307	1.896	1.896	21,7%	21,7%
Ukupno	18.903	18.485	11.085	8.151	70,5%	126,8%
Promjena pričuva za kolebanje šteta	1.534	1.534	1.534	1.534	0,0%	0,0%
Osigurateljno-tehnički rezultat ukupno	20.437	20.019	12.619	9.685	62,0%	106,7%

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“.

Unatoč pandemiji COVID-19 i s time povezanim naglim padom prodaje vozila ostvareno je povećanje ukupnog portfelja kao i rast premijskih prihoda. Za razliku od razvoja ostalih promatranih događaja, pandemija se najviše odrazila na pad portfelja i premijskih prihoda u Rumunjskoj. Također je jasno vidljiva promjena strategije u osiguranju produljenog jamstva koja je dovela do pada portfelja, a posljedično i do pada premijskih prihoda.

Poslovne linije/zemlja	Portfelj			Zarađene premije		
	2020.	2019.	%	2020.	2019.	%
Kasko Austrija	141.062	131.023	7,7%	90.885	80.613	12,7%
Kasko Mađarska	20.962	20.260	3,5%	6.196	5.971	3,8%
Kasko Rumunjska	16.140	19.253	-16,2%	13.952	14.709	-5,1%
Kasko Slovenija	16.045	15.113	6,2%	6.173	5.457	13,1%
Kasko Hrvatska	6.528	5.328	22,5%	2.488	1.923	29,4%
GVV	9.055	15.458	-41,4%	4.314	6.315	-31,7%
IU	37.282	33.502	11,3%	2.469	2.218	11,3%
RS	30.079	27.279	10,3%	1.853	1.636	13,3%
Ukupno	277.153	267.216	3,7%	128.330	118.841	8,0%

Kasko osiguranje u Austriji

Portfelj kasko ugovora uz vlastiti rizik porastao je 2020. godine za 7,7%. S novo sklopljenim ugovorima čiji volumen iznosi 29.800 ugovora (prethodna godina: 33.993) zabilježen je pad od 10,6% 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.

Prihodi od premija iz kasko osiguranja iznose 90,89 milijuna EUR prije reosiguranja (prethodna godina: 80,6 milijuna EUR) i time za 12,7% premašuju rezultat prethodne godine.

Kasko osiguranje u Mađarskoj

U 2020. godini Porsche Versicherungs AG u Mađarskoj je u usporedbi s prethodnom godinom zabilježio pad broja novo sklopljenih kasko ugovora za 0,6% na 7.289 novih ugovora. Prihodi od premija povećali su se na 6,2 milijuna EUR prije reosiguranja (prethodna godina: 6,0 milijuna EUR) i time su za 3,8% veći od prihoda prethodne godine. Porez na banke i osiguravajuća društva koji ne ovisi o rezultatu te je podmiren i u 2020. godini na ime obveze za 2019. godinu, i dalje se negativno odražava na ukupni rezultat.

Kasko osiguranje u Rumunjskoj

U Rumunjskoj je broj novo sklopljenih kasko ugovora u 2020. godini iznosio 9.139 ugovora, što predstavlja smanjenje od 12,4% u odnosu na vrijednost prethodne godine. Prihodi od premija iz kasko osiguranja iznose 14,0 milijuna EUR prije reosiguranja (prethodna godina: 14,7 milijuna EUR). To predstavlja pad od 5,1% u usporedbi s prethodnom godinom.

Kasko osiguranje u Sloveniji

Broj novo sklopljenih kasko ugovora u Sloveniji u 2020. godini je smanjen u usporedbi s prethodnom godinom za 21,2%, odnosno na 3.883 ugovora. S druge strane, prihodi od premija povećali su se za 13,1% u odnosu na vrijednost prethodne godine i iznose 6,2 milijuna EUR prije reosiguranja (prethodna godina: 5,5 milijuna EUR).

Kasko osiguranje u Hrvatskoj

Kretanje novo sklopljenih kasko ugovora u Hrvatskoj u 2020. godini s 2.798 kasko ugovora bilježi blagi pad u odnosu na prethodnu godinu. Prihodi od premija iz kasko osiguranja porasli su u 2020. godini za 29,4% i iznose 2,5 milijuna EUR prije reosiguranja (prethodna godina: 1,9 milijuna EUR).

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 porast portfelja, s druge strane portfelj osiguranja za produljenje jamstva bilježi pad od 41,4% zbog promjene interne strategije.

A.3 Rezultat ulaganja

Krajem siječnja 2020. godine došlo je do značajnih promjena u strategiji ulaganja unutar Porsche Versicherungs AG. Pritom je smanjena dosadašnja snažna fokusiranost na bankovne depozite te je ostvarena bolja diversifikacija kapitalnih ulaganja kroz dugoročne investicije u fondove. To se pozitivno odražava kako na poziciju rizika tako i općenito na očekivani povrat ulaganja. Erupcija na tržištima kapitala zbog pandemije COVID-19, uz trenutačno velike gubitke u svim oblicima ulaganja, negativno se odrazila i na ulaganja Porsche Versicherungs AG. Međutim, kroz optimiziranu i održivu strategiju ulaganja u fondove, ovaj bi se pad u procjeni tržišne vrijednosti do kraja godine mogao gotovo u potpunosti nadoknaditi.

U usporedbi s prethodnom godinom ostvaren je znatno niži računovodstveni rezultat iz kapitalnih ulaganja što je prvenstveno posljedica pandemije COVID-19 kao i vrednovanja portfelja vrijednosnih papira prema Trgovačkom zakoniku (UGB).

Rezultat ulaganja	2020.	2019.
Financijski rezultat	-1.633	711

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

Rezultat ulaganja prema kategorijama imovine	2020.			2019.		
	Prihodi	Rashodi	Rezultat	Prihodi	Rashodi	Rezultat
Državne obveznice	8	-10	-2	12	-63	-51
Subjekti za zajednička ulaganja	43	-1.780	-1.737	425	-12	413
Novčana sredstva i depoziti	136	-34	102	412	-61	351
Hipoteke i zajmovi	0	-4	-4	0	-8	-8
Vlasnički instrumenti	0	0	0	0	0	0
Ostali	7	0	7	15	-9	6
Ukupno	195	-1.828	-1.633	863	-152	711

Dominira rezultat iz knjigovodstvenih gubitaka iz fondova koji su ostvareni iz prodaje udjela sredinom godine. Ipak, tržišne vrijednosti fondova na kraju godine ponovno su dosegle kupovnu razinu s početka 2020. godine. Pad prihoda iz novčanih sredstava i depozita rezultat je promjene strukture kapitalnih ulaganja s početka poslovne godine zbog čega je volumen bankovnih depozita značajno smanjen.

Sastav prihoda i rashoda vidljiv je iz ove tablice:

Rezultat ulaganja	2020.	2019.
Prihodi iz kapitalnih ulaganja i kamatni prihod:		
a) Prihodi od poslovnih udjela (od povezanih društava)	0	0
b) Prihodi od ostalih kapitalnih ulaganja (od povezanih društava)	136	412
c) Prihodi od pripisa vrijednosti	0	0
d) Ostali prihodi od kapitalnih ulaganja i kamatni prihod	58	27
e) Dobici od realizacije ulaganja	0	425
Rashodi iz kapitalnih ulaganja i trošak kamata:		
a) Troškovi upravljanja imovinom	-84	-89
b) Otpisi ulaganja	0	0
c) Troškovi kamata	-33	-49
d) Gubici od realizacije ulaganja	-1.711	-15

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 koji je neovisan o rezultatu, a odnosi se na Mađarsku, pri čemu je pozitivni saldo u usporedbi s prethodnom godinom porastao za 32,8%.

	2020.	2019.
Ostali neosigurateljno-tehnički prihodi	4.314	3.391
Ostali neosigurateljno-tehnički rashodi	-814	-756
Ukupno	3.500	2.635

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.

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

Funkcije sustava upravljanja ili ključne funkcije uređene su i osmišljene u skladu sa zahtjevima austrijskog Zakona o nadzoru osiguravajućih društava („VAG“). Navedene funkcije obuhvaćaju funkciju upravljanja rizicima, funkciju praćenja usklađenosti, funkciju interne revizije 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 2020.:

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

Zadaće Nadzornog odbora i Uprave:

Redovite sjednice Nadzornog odbora održavaju se četiri puta godišnje na kraju svakog kvartala. Pritom se smatra da Nadzorni odbor ima kvorum ako su prisutna barem tri člana od kojih mora biti uključen predsjednik ili zamjenik Nadzornog odbora. Zadaće i ovlasti Nadzornog odbora uređene su 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 poslovníku se navode i oni segmenti poslovanja za koje je potrebno zajedničko donošenje odluka i odgovornost cijele uprave. Pored zakonski propisanih situacija u poslovníku se navode i dodatni poslovi za čije je poduzimanje potrebno prethodno odobrenje Nadzornog odbora.

Pojedinosti 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	Prodaja	Obrada šteta
Odabir osoblja (od razine voditelja odjela)	Marketing / promidžba	Brokerske usluge za koncern i trgovanje
Izrada poslovnih planova	Razvoj proizvoda	Solventnost II (ključne funkcije)
Bilančna politika	Upravljanje tarifama premija	Financije (računovodstvo, kontroling, bilanciranje)
Strategija upravljanja rizicima	Obrada ugovora	Obveza izvještavanja, pravo, porezi, davanja
Strategija ulaganja	Poslovna komunikacija	Kapitalna ulaganja
Plan interne revizije	Školovanje / edukacije	IT
Načela sustava unutarnjih kontrola	Zastupanje prema austr. Udruženju društava za osiguranje („VVO“)	Zastupanje prema austr. Agenciji za nadzor financijskog tržišta
Načela regulative Solventnost II		
Načela izdvajanja poslovanja		
Ostala važna pitanja društva u cjelini		

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

Ključne funkcije obuhvaćaju funkciju upravljanja rizicima, aktuarsku funkciju i funkciju praćenja usklađenosti te su kao neovisne jedinice izravno odgovorne Upravi društva. Funkcija interne revizije izdvojena je na društvo Porsche Bank AG. Dotični nositelji funkcija su neovisni i međusobno ravnopravni. Nositelji funkcija nisu ovlašteni za međusobno davanje uputa i naloga.

Svaka od četiri navedene funkcije upravljanja raspolaže dostatnom razinom ovlasti, primjerice ovlaštenjima za pristup relevantnim podacima i resursima koji npr. uključuju 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. Redovita razmjena informacija postoji također između pojedinih funkcija upravljanja čime se u značajnoj mjeri osigurava podrška pri obavljanju odgovarajućih zadaća.

Glavne zadaće i nadležnosti ključnih funkcija

Funkcija upravljanja rizicima

Funkcija upravljanja rizicima podržava Upravu i ostale funkcije u učinkovitom vođenju sustava upravljanja rizicima te provodi nadzor ovog sustava. Pritom se u središtu pozornosti nalazi praćenje općeg profila rizičnosti društva kao i detaljni izračun, procjena i izvještavanje o izloženostima rizicima. Između ostalog, funkcija upravljanja rizicima savjetuje Upravu u strateškim pitanjima ili kod većih projekata i investicija. Na temelju kvartalnog izvješća o rizicima koje se podnosi Upravi osigurana je pravodobna i izravna linija izvještavanja.

Funkcija praćenja usklađenosti

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

Interna revizija

Funkcija interne revizije odgovorna je za provođenje sveobuhvatne provjere stanja zakonitosti, ispravnosti i primjerenosti svih segmenata poslovanja i procedura u društvu Porsche Versicherungs AG te za procjenu prikladnosti i učinkovitosti sustava unutarnjih kontrola i sastavnih dijelova sustava upravljanja. Izvješća o segmentima i rezultatima poslovanja dostavljaju se direktno Upravi i Nadzornom odboru. Određivanje prioriteta provjera temelji se na konceptu procjene rizika.

Aktuarska funkcija

Glavna zadaća aktuarske funkcije je koordiniranje i nadziranje izračuna tehničkih pričuva. Nadalje, ovom se funkcijom vrednuje prikladnost korištenih metoda izračuna kao i sustava informacijske tehnologije. Usporedbom vrijednosti prijašnjih najboljih procjena s empirijskim podacima povećava se kvaliteta izračuna i ispituje primjerenost podataka i pretpostavki. Sve zadaće koje obavlja aktuarska funkcija kao i njezini rezultati i preporuke dokumentiraju u godišnjem izvješću za Upravu.

Politika nagrađivanja

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

U interesu pouzdanog i razboritog vođenja poslovanja te u svrhu učinkovitog upravljanja rizicima, politikama i praksama nagrađivanja u Porsche Versicherungs AG ne stvaraju se poticaji za preuzimanje rizika kojima bi se prekoračili pragovi tolerancije na rizike.

U svrhu sprječavanja propisa o nagrađivanju kojima bi se poticala pretjerana sklonost preuzimanju rizika definiraju se odgovarajući zahtjevi u pogledu nagrađivanja.

Politike i prakse nagrađivanja usklađene su s poslovnom strategijom i strategijom upravljanja rizicima te na taj način odgovaraju profilu rizičnosti, ciljevima, praksama upravljanja rizicima kao i dugoročnim interesima društva Porsche Versicherungs AG.

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

Nagrađivanje „definiranih zaposlenika“ određuje se prema opsegu njihovih zaduženja, odgovornosti i osobnom učinku te ovisno o ostvarenju ciljeva društva i njegovom ekonomskom položaju. Parametri koji se pritom koriste uključuju rezultat poslovanja prije kamata i oporezivanja, odnosno Earnings Before Interest and Taxes (EBIT) 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 načelno kadrovsko razdvajanje funkcija jamče prikladno funkcioniranje sustava upravljanja. Kod funkcije upravljanja rizicima i aktuarske funkcije trenutačno se na temelju proporcionalnosti radi o istoj osobi. 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 je kroz operativno upravljanje rizicima, zajedno s uspostavljenim sustavom unutarnjih kontrola, najveći dio rizika uočen i minimiziran već u prvoj liniji obrane. Na ovome se temelji druga linija obrane koja se sastoji od tri funkcije upravljanja, i to aktuarske funkcije, funkcije upravljanja rizicima i funkcije praćenja usklađenosti, i kroz njihove aktivnosti nadzora i savjetovanja predstavlja učinkovitu i uspješnu komponentu sustava upravljanja. Ovo se zaokružuje trećom linijom obrane u obliku funkcije interne revizije koja svojom funkcijom provođenja ispitivanja i savjetovanja značajno doprinosi primjerenosti sustava upravljanja.

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

B.2 Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom

Na temelju svojih profesionalnih vještina, znanja i iskustva članovi rukovodstva u pravilu moraju u svakom trenutku biti sposobni osigurati pouzdano i razborito vođenje poslovanja. S druge strane, nositelji ključnih funkcija moraju, pored osobnog integriteta i pouzdanosti, za primjereno obavljanje svojih zadaća posjedovati stručne kvalifikacije stečene formalnim obrazovanjem i radnim iskustvom. Mjere i postupci za provjeru stručnih kvalifikacija te osobnog integriteta i pouzdanosti članova Uprave i Nadzornog odbora kao i osoba na ključnim funkcijama konkretno su utvrđene u dokumentu „Fit & Proper Policy“ (politika za procjenu stručnosti i primjerenosti).

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

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

Odgovarajući kriteriji odabira i procjene podijeljeni su zasebno za

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

na sljedeća tri područja:

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

Fit&Proper

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

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

Strategija upravljanja rizicima u društvu Porsche Versicherungs AG temelji se na poslovnoj strategiji koju je također odredila Uprava društva. Pritom su primarni ciljevi strategije upravljanja rizicima očuvanje interesa osiguranika, ostvarenje poslovnih ciljeva, ostvarenje budućeg uspjeha i održivog povećanja vrijednosti društva. 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 sastoji se u prijenosu dijela rizika osiguranja na reosigurateljno društvo, što prvenstveno uključuje rizik velikih šteta kao posljedica prirodnih katastrofa i rizik kod motornih vozila u premium segmentu.

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

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

Funkcija upravljanja rizicima kao samostalna organizacijska jedinica izravno je odgovorna Upravi, a nadležna je za provedbu i dokumentiranje strategije upravljanja rizicima. Održavanjem redovitih sastanaka s jedne strane se osigurava da u proces odlučivanja bude uključeno upravljanje rizicima, a s druge strane da funkcija upravljanja rizicima podliježe neposrednoj kontroli.

Vlastita procjena rizika i solventnosti

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

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

Detaljni prikaz godišnjeg tijeka ORSA procesa dan je u nastavku:



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

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

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

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

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

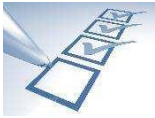
B.4 Sustav unutarnjih kontrola

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

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

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

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



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

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

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

Porsche Versicherungs AG kao 100%-tno društvo kći Porsche Bank AG organizacijski je vrlo usko 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 ovlaštene osobe za izdvojenu funkciju interne revizije.

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

B.6 Aktuarska funkcija

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

B.7 Izdvajanje poslova

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

Porsche Versicherungs AG je uspostavio 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. Član uprave čija nadležnost prema poslovniku obuhvaća izdvojenu djelatnost u pravilu se smatra odgovornom ovlaštenom osobom za dotičnu izdvojenu funkciju.

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

Segmenti poslovanja prodaja i marketing, obrada ugovora i upravljanje portfeljom, računovodstvo i bilanciranje, IT, interna revizija, riznica, upravljanje poslovnim udjelima, upravljanje ljudskim potencijalima i školovanje zaposlenika izdvojeni su na Porsche Bank AG u smislu čl. 109. austrijskog Zakona o nadzoru osiguravajućih društava („VAG“ iz 2016.) te su odobreni od strane Austrijske agencije za nadzor financijskog tržišta. Ostali značajni izdvojeni poslovi uključuju podršku u aktuarskim poslovima u Austriji (ugovor s tvrtkom arithmetica 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“. Osim navedenog, ne postoji dodatna izloženost rizicima iz izvanbilančnih transakcija.

Potrebni solventni kapital	2020.	2019.	%
Tržišni rizik	23.567	9.262	154,4%
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	1.281	11.682	-89,0%
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	935	872	7,3%
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	29.786	28.017	6,3%
Operativni rizik	3.859	3.570	8,1%

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

C.1 Rizik osiguranja

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

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

Kao glavni faktori rizika osiguranja smatraju se premijski rizik i rizik pričuva kao i rizik velikih šteta koji se, međutim, ograničava odgovarajućim rješenjem kroz reosiguranje. Porast kapitalnih zahtjeva u pogledu solventnosti za rizik osiguranja posljedica je vrlo snažnog porasta portfelja.

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

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

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

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

Rizici se ne prenose na društva posebne namjene.

Premijski rizik

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

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

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

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

Rizik da ugovaratelj osiguranja više neće biti u mogućnosti plaćati svoje premije osiguranja je za društvo Porsche Versicherungs AG u Austriji vrlo mali budući da se na sve potencijalne klijente osiguranja, pored specifičnih smjernica o prihvaćanju uvjeta za kasko osiguranje motornih vozila, primjenjuje također procedura Porsche Bank AG za provjeru boniteta klijenata. Stoga se može konstatirati da se takva „dvostruka provjera“ klijenta vrlo pozitivno odražava na rizik neplaćanja premije. Ako se u nekoj od podružnica u Mađarskoj, Rumunjskoj, Sloveniji, Hrvatskoj ili ubuduće i u Bugarskoj ugovor za kasko osiguranje sklapa povezano s ugovorom za financiranje putem jednog od društava kćeri Porsche Bank AG, i u tom će se slučaju provesti postupak provjere boniteta ugovaratelja osiguranja, čime se također smanjuje rizik neplaćanja premije. 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, Hrvatskoj te ubuduće i u Bugarskoj svaku štetu procjenjuje vanjski procjenitelj te se izrađuje procjena pričuva za pojedinačne štete čime se znatno smanjuje rizik pričuva.

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

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

Rizik odustanka

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

Rizik velikih šteta

Kako bi se ograničio rizik velikih šteta u društvu Porsche Versicherungs AG uspostavljena je primjerena strategija reosiguranja. Radi optimizacije koncepta pokrića poseže se za analizom scenarija velikih šteta brokera reosiguratelja te se iz toga izvode izračuni vjerojatnosti maksimalnog gubitka (probable maximum loss) za glavni proizvod osiguranja, tj. kasko osiguranje na dotičnim tržištima. Zahvaljujući ovoj mjeri značajno se smanjuje iznos postojećeg rizika iz prirodnih katastrofa, što prvenstveno uključuje tuču, oluju, poplave, ali i rizik velikih šteta, osobito zbog krađe i totalnih šteta vozila u premium segmentu. Zbog prethodno navedenih razmatranja izvršene su tek neznatne usklade programa reosiguranja za 2020. godinu. Na taj se način značajno povećava mogućnost planiranja troškova koji proizlaze iz prirodnih katastrofa.

Koncentracijski rizik

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

Rizik reosiguranja

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

C.2 Tržišni rizik

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

Zbog promjena u strategiji ulaganja došlo je u usporedbi s prethodnom godinom do značajnih promjena u svim podmodulima tržišnog rizika za Porsche Versicherungs AG, osim kod rizika promjena cijena nekretnina. Koncentracijski rizik, koji je s udjelom od 65% i dalje dominantan unutar tržišnog rizika, povećao se zbog znatno veće alokacije na objedinjene račune (eng. cash pooling). Kao rezultat ulaganja u dva obveznička fonda te jedan novčani fond, podmoduli kamatni rizik, rizik vlasničkih vrijednosnih papira i rizik raspona značajno su se povećali. U usporedbi s prethodnom godinom došlo je tek do neznatne promjene valutnog rizika zahvaljujući dosljednom upravljanju imovinom i obvezama u pogledu izloženosti rizicima u podružnicama kao i relativno stabilnoj strategiji ulaganja u fondove u stranim valutama.

Međutim, sveukupno se može konstatirati da je povećanje tržišnog rizika i istovremeno smanjenje rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane u najvećoj mjeri rezultat povećanja rizika zbog porasta portfelja i s time povezanih većih premijskih prihoda te stoga promjena strategije ulaganja nije dovela do značajnijeg povećanja rizika.

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

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

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

Rizik promjene kamatnih stopa

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

Rizik raspona

Kod obveznice koju izravno drži Porsche Versicherungs AG radi se o vrlo sigurnoj obveznici čiji se rating, unatoč financijskoj krizi, pokazao vrlo stabilnim. Veći dio rizika raspona svodi se na rizike ulaganja u vrijednosne papire iz obaju fondova pri čemu se također prati prosječni rejting fondova. Sveukupno gledajući, iz toga proizlazi neznatan rizik raspona. Rizik raspona prije učinaka diversifikacije ima udio od 8% u tržišnom riziku kod izračuna potrebnog solventnog kapitala.

Valutni rizik

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

Rizik vlasničkih vrijednosnih papira

U imovini iz izravnog ulaganja nema dionica, međutim, kao posljedica ulaganja u fondove dionice se indirektno drže. Rizik koji iz toga proizlazi uključuje se u procjenu. U skladu sa zahtjevima iz internih smjernica za ulaganje kod odabira su uzeti u obzir isključivo obveznički fondovi ili novčani fondovi te je udio vlasničkih vrijednosnih papira u tim fondovima relativno neznatan.

Zbog vrlo malog udjela dionica i derivativnih financijskih instrumenata u ukupno uloženoj imovini rizik vlasničkih vrijednosnih papira također se može kategorizirati kao vrlo ograničen budući da prije učinaka diversifikacije u izračunu potrebnog solventnog kapitala čini udio od približno samo 14% tržišnog rizika.

Koncentracijski rizik

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

Rizik likvidnosti

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

C.3 Kreditni rizik

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

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

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

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

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

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

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

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

C.4 Rizik likvidnosti

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

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

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

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

Ukupni iznos očekivane dobiti uključene u buduće premije (EPIFP) koji se izračunava prema čl. 260., st. 2. Delegirane uredbe (EU) 2015/35 iznosi na 31.12.2020. godine 12.776 tisuća EUR i time je za 32,8% iznad vrijednosti prethodne godine. Ova je promjena djelomično rezultat porasta portfelja, ali najvećim dijelom proizlazi iz prilagodbe projekcija kvota kao što su kvota šteta i kvota troškova za 2021. godinu. Na navedene kvote snažno je utjecala problematika uzrokovana pandemijom koronavirusa budući da se i u tekućoj poslovnoj godini mora računati da će se primjenjivati mjere za suzbijanje pandemije što se odražava i na smanjenje učestalosti štetnih događaja.

Expected Profit included in Future Premiums	2020.	2019.
EPIFP	12.776	9.618

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 2020. godini.

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

Svi rizici koji proizlaze iz redovnog poslovanja smanjuju se razdvajanjem funkcija u procedurama rada, kroz razvijeni sustav 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.

U okviru mjera koje je Porsche Versicherungs AG donio u cilju suzbijanja pandemije COVID-19 pokazalo se da je upravljanje kontinuitetom poslovanja koje je uvedeno na razini cijelog društva Porsche Holding GmbH, a u društvima grupacije se odgovarajuće usklađuje i proširuje, učinkovito i funkcionalno. Uključivanjem upravljanja kontinuitetom poslovanja (BCM) u područje operativnih rizika u cijelom se procesu u značajnoj mjeri vodilo računa o rizicima koji potencijalno mogu nastupiti te se odgovarajuće upravljalo navedenim rizicima. Donesene mjere, između ostalog, uključuju uspostavljenu strategiju rada od kuće („work from home“) koja se u kratkom roku počela primjenjivati, izričito uređen propis o organiziranju zamjena, jasno određivanje prioriteta procesa, zabranu, odnosno ograničenja kod službenih putovanja, otkazivanje internih događanja te razne preventivne higijensko-sanitarne mjere. Na taj je način omogućeno učinkovito sprječavanje širenja infekcije među zaposlenicima.

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

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

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

C.6 Ostali značajni rizici

Na temelju kvalitativnih procjena donesenih u okviru inventure rizika Porsche Versicherungs AG u ostale značajne rizike ubraja strateški rizik i reputacijski rizik.

Značajna komponenta poslovne strategije uključuje doprinos jačanju vrijednosnog lanca u okviru koncerna Porsche. Osim toga, Porsche Versicherungs AG želi svojim proizvodima postaviti standarde kvalitete. Prati se aktualna tržišna situacija kao i ponašanje konkurencije kako bi se po potrebi moglo reagirati na tržišne promjene.

Ključne teme koje se odnose na reputaciju proizlaze prvenstveno iz segmenta poslovanja s klijentima kao i pripadnosti Porsche Holdingu. Kvalitetno pružanje usluga klijentima, visoka razina zadovoljstva klijenata koja je također potvrđena i provedenim studijama te pridržavanje kodeksa ponašanja koncerna značajno doprinose ugledu društva Porsche Versicherungs AG.

C.7 Ostale informacije

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

Pregled analiza osjetljivosti	2020.		2019.	
	Stopa SCR-a	Odstupanje	Stopa SCR-a	Odstupanje
Osnova	183,64%		162,36%	
Rizik osiguranja				
Povećanje najbolje procjene premijske pričuve	183,00%	-0,65%	160,08%	-2,28%
Povećanje najbolje procjene pričuve šteta	183,16%	-0,48%	161,37%	-0,99%
Tržišni rizik				
Kamatna krivulja +100 baznih bodova	183,81%	0,17%	162,65%	0,29%
Kamatna krivulja -100 baznih bodova	183,47%	-0,18%	162,06%	-0,30%
Kreditni rizik				
Povećanje CQS-a	182,41%	-1,24%	161,72%	-0,64%
Operativni rizik				
Povećanje očekivane premije (+2%)	181,59%	-2,06%	160,61%	-1,75%

Učinci u scenarijima koji se odnose na rizik osiguranja značajno su smanjeni zbog bolje diversifikacije osnovnog potrebnog solventnog kapitala (BSCR) te su u skladu s tim i dalje ostali neznatni. Učinak na promjene kamatne krivulje također je vrlo ograničen, a razlog tome je prvenstveno kratkoročno karakterizirano poslovanje. Zbog veće izloženosti tržišnom riziku očekivano se povećala i osjetljivost u području kreditnog rizika. Isto vrijedi i za osjetljivost kod operativnog rizika koji je podložan jačim utjecajima zbog povećanog volumena premija.

Apsolutne promjene kod izračuna pojedinačnih modula rizika za 2020. godinu prikazane su u sljedećoj tablici i iskazane u 000'EUR.

Apsolutne promjene	Moduli rizika							
	Vlastita sredstva	SCR	Operativni rizik	Usklade	Tržišni rizik	Rizik izostanka plaćanja	Preuzeti rizik zdravst. osigur.	Preuzeti rizik neživot. osigur.
2020.								
(u 000'EUR)								
Rizik osiguranja								
Povećanje najbolje procjene premijske pričuve	-301,1	1,1		1,4	-0,3	-0,0		
Povećanje najbolje procjene pričuve šteta	-181,3	24,1		0,6	-2,3	0,4		29,5
Tržišni rizik								
Kam. kriv. +100 baznih bodova	70,1	-4,9		-0,2	5,6	-0,2	-0,2	-10,3
Kam. kriv. -100 baznih bodova	-71,6	6,0		0,2	-4,4	0,2	0,2	10,5
Kreditni rizik								
Povećanje CQS-a		318,0			226,8	292,5		
Operativni rizik								
Premija +2%		531,5	77,2			-0,2	0,2	538,5

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

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

D. Vrednovanje za potrebe solventnosti

Kod vrednovanja za potrebe solventnosti primjenjuje se sljedeća hijerarhija:

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

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



Proizvodi kojima se trguje na tržištu su homogeni.

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

Cijene su javno dostupne.

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

D.1 Imovina

Razgraničeni troškovi pribave

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

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
0	13.701	13.701

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	122	122

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
858	1.374	516

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
27	27	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
6.659	6.514	-145

Subjekti za zajednička ulaganja

Kod ove pozicije radi se o investicijskom fondu. Za potrebe solventnosti priznavanje se provodi prema tržišnoj vrijednosti. Za potrebe financijskih izvještaja udjeli u fondovima se vrednuju prema strogom načelu najniže vrijednosti po tržišnoj cijeni na datum bilance.

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
47.388	45.780	-1.608

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
50.896	50.896	0

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

Potraživanja od osiguranja i posrednika

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

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
3.195	3.195	0

Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)

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

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
1.100	1.091	-9

Novac i novčani ekvivalenti

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

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
5.511	5.488	-23

Naplativi iznosi iz ugovora o reosiguranju

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

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

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
2.442	3.105	644

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	
	2020.	2019.	2020.	2019.	2020.	2019.
Ostalo osiguranje motornih vozila	14.227	17.592	2.284	2.290	16.511	19.881
Osiguranje pravne zaštite	-1.013	-840	32	30	-980	-810
Osiguranje zaštite prihoda	-1.164	-1.000	64	72	-1.100	-927
Ukupno	12.050	15.752	2.380	2.392	14.430	18.144

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. Razlozi za vidljive promjene najboljih procjena (BE) pojašnjeni su u sljedeća dva odlomka.

Najbolja procjena premijske pričuve

Polazeći od podataka iz pojedinačnih ugovora prema razredima rizika u portfelju na 31.12.2020. za vrednovanje najbolje procjene premijske pričuve izračunata su očekivana plaćanja, uzimajući pritom u obzir granicu ugovora (contract boundary), učestalost plaćanja premija, prijenos premija, kombiniranu stopu i stopu odustanka od ugovora. Kalkulacija je provedena na temelju pojednostavljenja sukladno pravilima propisanim od Europske agencije za nadzor osiguranja i zaposleničkih mirovina EIOPA-BoS-14/166.

U usporedbi s prethodnim izvještajnim razdobljem nisu proizašle nikakve promjene u sistematici izračuna najbolje procjene premijske pričuve. Međutim, za potrebe izračuna najbolje procjene aktualizirane su vrijednosti kombinirane stope i stope odustanka od ugovora po segmentima poslovanja te su uključeni podaci iz 2020. izvještajne godine. Budući da se i za 2021. poslovnu

godinu koja predstavlja relevantno razdoblje za izračun najbolje procjene očekuje sličan razvoj kao i u 2020. godini, osobito u pogledu područja koja su relevantna za procjenu, takva su kretanja odgovarajuće uzeta u obzir kod određivanja parametara procjene. Ali istovremeno se očekuje da u budućim razdobljima, osobito nakon ukidanja ograničenja, ove relativno niske kvote više neće biti u primjeni u punom opsegu. Stoga Porsche Versicherungs AG već sljedeće godine očekuje ponovni rast najboljih procjena.

Zbog problematike koronavirusa (COVID-19) gospodarski učinci su se u sadašnjoj situaciji značajno odrazili na stope odustanka od ugovora. U Austriji kao i u svim podružnicama osim Hrvatske to je dovelo do blagog pogoršanja ove stope. S druge strane, kombinirana stopa u prosjeku je poboljšana kod svih vrsta osiguranja. To se prvenstveno pojašnjava provođenjem mjera za suzbijanje pandemije, osobito u razdoblju zatvaranja (lockdown) i primjene modela rada od kuće, što je dovelo do smanjenja kvota šteta i kvota troškova. Osim toga, održivo poboljšanje u području upravljanja osigurateljnim proizvodima i odštetnim zahtjevima također je doprinijelo takvom razvoju događaja zbog čega se i za sljedeće razdoblje može primijeniti pretpostavka blagog poboljšanja 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, ispod je granice značajnosti za Porsche Versicherungs AG. Slične učinke pokazuje i varijacija stope odustanka za pola postotnog boda.

Najbolja procjena pričuve šteta

Podatkovnu osnovicu za najbolju procjenu pričuve šteta tvore trokuti razvoja uplata i pričuva, informacije o zarađenim premijama prema vrstama osiguranja kao i podaci iz godišnjih financijskih izvještaja. Za model vrednovanja je zbog multiplikacijskog procesa odabrana metoda ulančanih ljestvica („chain ladder“). Ako je nedovoljno povijesnih podataka za određenu vrstu proizvoda, primijenit će se vrednovanje prema godišnjim financijskim izvještajima.

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

Učinak razvoja događaja iz prethodne godine i ovdje treba razmotriti. Pritom značajan utjecaj imaju prvenstveno isplate za štetne slučajeve koje su relevantne za procjene i čiji je iznos 2020. godine zbog smanjene učestalosti štetnih događaja bio relativno malen. Kao što je prethodno navedeno, i u 2021. godini koja je zbog strukture ugovora o osiguranju i proizvoda značajna za procjene, ponovno će doći do razvoja događaja kao što su lockdown i pojačani rad od kuće. To ima za posljedicu da iskustva iz prethodne godine imaju značajan i opravdan utjecaj na procjene.

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

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

Dodatak za rizik

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

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

Razlike u vrednovanju

Razlike u vrednovanju proizlaze iz obvezne primjene zakonskih odredbi. Dok se izračun tehničkih pričuva prema financijskim izvještajima prvenstveno provodi u skladu s načelom razboritosti, za potrebe solventnosti primjenjuje se ekonomski pristup.

Kod vrednovanja nakon reosiguranja proizlazi sljedeća razlika:

Vrsta osiguranja	Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
Ostalo osiguranje motornih vozila	14.069	26.381	12.312
Osiguranje pravne zaštite	-980	240	1.220
Osiguranje zaštite prihoda	-1.100	207	1.307
Ukupno	11.989	26.829	14.840

Tehničke pričuve prije reosiguranja ukupno su prikazane kako slijedi:

Vrsta osiguranja	Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
Ukupno	14.430	29.934	15.504

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 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 za koju je ove godine u cijelosti izvršeno ukidanje. Izračun pričuve za kolebanje šteta provodi se u skladu s Pravilnikom o pričuvama za kolebanje šteta.

Pričuve osim tehničkih pričuva

Pričuve osim tehničkih pričuva vrednuju se u skladu s propisima prema MRS-u 37 kao očekivani iznos namirenja na temelju najbolje procjene.

Pričuve s dospijecom duljim od godinu dana diskontiraju se odgovarajućim tržišnim kamatnim stopama koje odgovaraju riziku i razdoblju do izvršenja.

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

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
11.400	11.400	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
1.850	1.850	0

Obveze za mirovine dijele se na rezerviranja za otpremnine (1.076 tisuća EUR), rezerviranja za mirovine osigurana iz imovine fonda (1.846 tisuća EUR), umanjeno za pripadajuću imovinu plana (1.073 tisuće EUR). Imovina plana sastoji se od 8% novca i novčanih ekvivalenata, 28% vlasničkih instrumenata i 64% 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
37	0	-37

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 se poziciji iskazuju 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
1.533	1.533	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
0	0	0

Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)

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

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

Vrijednost prema bilanci za Solventnost II	Vrijednost prema financijskim izvještajima	Razlika
5.034	5.034	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 24,5% na 86.239 tisuća EUR, a sastoji 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 858 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	2020.					2019.
	Ukupno	Kategorija 1 (oslobođeno od ograničenja)	Kategorija 1 (ograničeno)	Kategorija 2	Kategorija 3	Ukupno
Temeljni kapital	730	730	0	0	0	730
Pričuva za usklađivanje	84.652	84.652	0	0	0	67.136
Neto odgođena porezna imovina	858	0	0	0	858	1.400
Vlastita sredstva	86.239	85.382	0	0	858	69.266

* klasifikacija vlastitih sredstava u 2019. odgovara klasifikaciji za 2020. godinu

Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala na 31.12.2020. iznose 86.239 tisuća EUR. Prihvatljivi iznos osnovnih vlastitih sredstava za pokriće minimalnog potrebnog kapitala iznosi 85.382 tisuće EUR.

Značajna promjena vlastitih sredstava u odnosu na prethodnu godinu proizlazi iz povećanja premijskih prihoda (+8,0% zarađenih premija) kao rezultat porasta portfelja te iz smanjenih isplata za štetne slučajeve zbog manje učestalosti štetnih događaja u izvještajnoj godini.

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

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

Višak imovine za potrebe solventnosti	Vlastita sredstva prema financijskim izvještajima	Razlika
89.239	86.990	-2.250

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 2020. trenutno iznosi 3,0 milijuna EUR) odbija se od vlastitih sredstava.

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

E.2 Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital

Potrebni solventni kapital (SRC) kao i minimalni potrebni kapital (MCR), koji na 31.12.2020. u skladu sa smjernicama za izračun iznosi 25% SCR-a, prikazani su u usporedbi s prethodnom godinom u sljedećoj tablici.

Potrebni solventni kapital	2020.	2019.	Odstupanje
Potrebni solventni kapital	46.960	42.631	4.330
Minimalni potrebni kapital	11.740	10.658	1.082

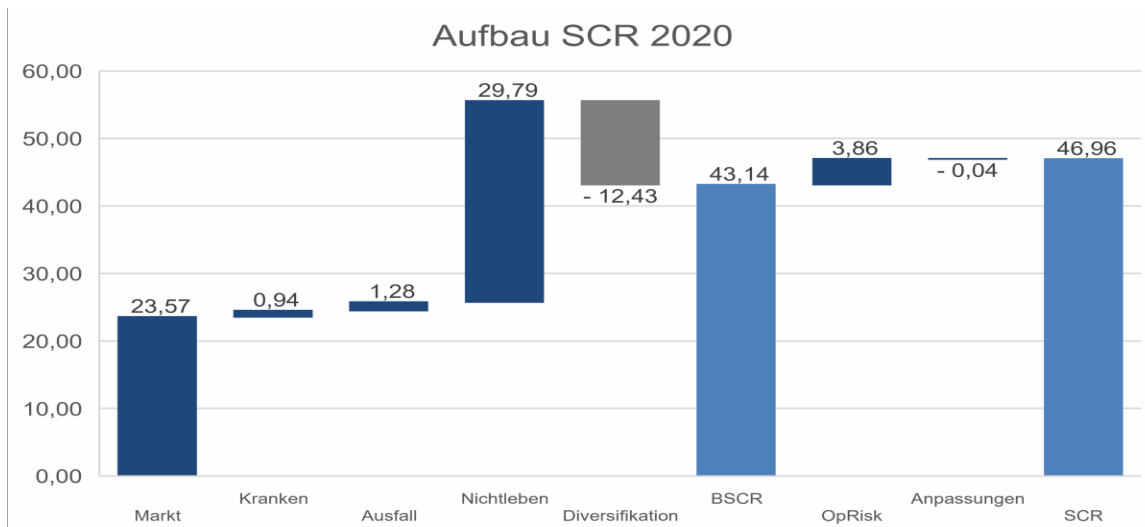
Potrebni solventni kapital, u skladu s prikazanim modulima rizika standardne formule iz poglavlja C, obuhvaća sljedeće:

Potrebni solventni kapital	2020.	2019.	%
Tržišni rizik	23.567	9.262	154,4%
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	935	872	7,3%
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne	1.281	11.682	-89,0%
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	29.786	28.017	6,3%
Diversifikacija	-12.430	-10.740	15,7%
Osnovni potrebni solventni kapital (BSCR)	43.139	39.092	10,4%
Operativni rizik	3.859	3.570	8,1%
Usklade	-37	-32	17,8%
Potrebni solventni kapital (SCR)	46.960	42.631	10,2%

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),
- promjena u strukturi ulaganja u fondove i kao i kod internih ulaganja u novčane depozite na razini koncerna (povećanje tržišnog rizika),
- značajnog smanjenja bankovnih depozita (smanjenje rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane),
- bolje diversificiranosti između modula rizika.



Struktura potrebnog solventnog kapitala za 2020. 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.

Kao i prethodne godine, na 31.12.2020. također nije naloženo korištenje parametara specifičnih za društvo niti je bilo potrebno uvođenje kapitalnog dodatka.

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

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

Granice se pritom uzimaju u obzir ovisno o potrebnom solventnom kapitalu. Stopa MCR-a kojom se prihvatljiva osnovna vlastita sredstva uspoređuju s MCR-om na datum izvješća iznosi 727,3% što je znatno iznad razine prethodne godine (636,6%).

Na 31.12.2020. stopa solventnosti prema režimu Solventnost II (SCR stopa) kojom se navodi omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala iznosi 183,6% čime je također znatno iznad razine prethodne godine (162,5%). Prema tome, prihvatljiva vlastita sredstva (24,5%) rasla su znatno više nego prema zahtjevu potrebnog solventnog kapitala (10,2%).

	2020.	2019.	Odstupanje
Potrebni solventni kapital	46.960	42.631	10,2%
Prihvatljiva vlastita sredstva	86.239	69.266	24,5%
Stopa SCR-a	183,6%	162,5%	21,2%

Time je porast vlastitih sredstava znatno nadmašio veću izloženost rizicima u Porsche Versicherungs AG. Razlozi veće izloženosti rizicima su različiti, ali dominiraju porast portfelja i povećana ulaganja financijskih sredstava. Promjenom strategije kapitalnih ulaganja, tržišni rizik i rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane nužno je kod usporedbi s prethodnom godinom sagledati u kombinaciji. Povećanje takvih rizika rezultat je povećanog volumena ulaganja kao posljedica manjeg iznosa isplata šteta. Navedeno je također potkrijepljeno snažnim porastom portfelja kao i posljedično većih premijskih prihoda. Ovaj učinak premija dodatno se odražava i na povećanje rizika osiguranja koji su s druge strane kompenzirani prethodno navedenim promjenama kvota u najboljim procjenama. Operativni rizik također je odgovarajuće kontroliran kroz izračun rizika prema standardnoj formuli za volumen premija.

Sposobnost neto odgođene porezne imovine za pokriće gubitaka društva Porsche Versicherungs AG iznosi 858 tisuća EUR te čini jedinu poziciju u kategoriji 3 vlastitih sredstava. Na poziciji odgođene porezne imovine dominiraju razlike u razgraničenjima između troškova akcija i troškova zaključenja ugovora, a na poziciji odgođenih poreznih obveza razlike između tehničkih pričuva i nematerijalne imovine. Projekcija izračuna za utvrđivanje poreznih dobitaka i procjene vjerojatnosti da se u budućnosti može ostvariti dostatna oporeziva dobit provedena je u skladu sa zahtjevima regulatornih odredbi o nadzoru.

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

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

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

Porsche Versicherungs AG ne koristi nikakve interne modele.

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

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

E.6 Ostale informacije

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

Salzburg, 10. ožujka 2021.

Uprava

Dr. Franz Hollweger

Michael Quehenberger, MAS, MBA

Dodatak - Predlošci

Sadržaj Dodatka

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

Podaci

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

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

Popis skraćenica

EE	Osiguranje zaštite od prihoda, na ovoj se poziciji iskazuje osiguranje putnika u vozilu od posljedica nezgode
KF	Ostalo osiguranje motornih vozila, na ovoj je poziciji iskazano kasko osiguranje kao i osiguranje produljenog jamstva
IU	Osiguranje putnika u vozilu od posljedica nezgode
MCR	Minimalni potrebni kapital
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	858
Višak mirovinskih naknada	
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	27
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u	59.496
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	
Vlasnički vrijednosni papiri	
Vlasnički vrijednosni papiri - uvršteni	
Vlasnički vrijednosni papiri - neuvršteni	
Obveznice	6.659
Državne obveznice	6.659
Korporativne obveznice	
Strukturirani dužnički instrumenti	
Osigurani vrijednosni papiri	
Subjekti za zajednička ulaganja	47.388
Izvedenice	
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	5.449
Ostala ulaganja	0
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim	
Kredit i hipoteke	50.896
Kredit na temelju police	
Kredit i hipoteke pojedincima	
Ostali kredit i hipoteke	50.896
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	2.442
neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	2.442
neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	2.442
zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	
životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	
zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	
životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	
životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	
Depoziti kod cedenata	
Potraživanja od osiguranja i posrednika	3.195
Potraživanja od reosiguranja	
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	1.100
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	5.511
Sva ostala imovina koja nije prikazana drugdje	
Ukupna imovina	123.525

Obveze	
Tehničke pričuve - neživotno osiguranje	14.430
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	15.530
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	
Najbolja procjena	13.214
Dodatak za rizik	2.316
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	-1.100
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	
Najbolja procjena	-1.164
Dodatak za rizik	64
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	
Najbolja procjena	
Dodatak za rizik	
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	
Najbolja procjena	
Dodatak za rizik	
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	
Najbolja procjena	
Dodatak za rizik	
Nepredviđene obveze	
Pričuve osim tehničkih pričuva	11.400
Obveze za mirovine	1.850
Depoziti reosiguratelja	
Odgođene porezne obveze	37
Izvedenice	
Obveze prema kreditnim institucijama	0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	
Obveze prema osiguranju i posrednicima	1.533
Obveze prema reosiguranju	0
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	5.034
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	34.286
Višak imovine nad obvezama	89.239

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

	Osiguranje zaštite prihoda	Ostalo osiguranje motornih vozila	Osiguranje pravne zaštite	Ukupno
Zaračunate premije				
Bruto - izravno osiguranje	2.469	123.099	1.853	127.421
Bruto - prihvrat u proporcionalno reosiguranje				
Bruto - prihvrat u neproporcionalno reosiguranje				
Udio reosiguratelja		3.361		3.361
Neto	2.469	119.738	1.853	124.060
Zarađene premije				
Bruto - izravno osiguranje	2.469	124.007	1.853	128.330
Bruto - prihvrat u proporcionalno reosiguranje				
Bruto - prihvrat u neproporcionalno reosiguranje				
Udio reosiguratelja		3.361		3.361
Neto	2.469	120.646	1.853	124.969
Nastali odštetni zahtjevi				
Bruto - izravno osiguranje	17	80.962	74	81.053
Bruto - prihvrat u proporcionalno reosiguranje				
Bruto - prihvrat u neproporcionalno reosiguranje				
Udio reosiguratelja		2.942		2.942
Neto	17	78.019	74	78.111
Promjene ostalih tehničkih pričuva				
Bruto - izravno osiguranje		0		0
Bruto - prihvrat u proporcionalno reosiguranje				
Bruto - prihvrat u neproporcionalno reosiguranje				
Udio reosiguratelja				
Neto		0		0
Nastali izdaci	207	28.126	125	28.458
Ostali izdaci				0
Ukupni izdaci				28.458

S.05.01.02 Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po zemljama

	Austrija	Rumunjska	Mađarska	Slovenija	Hrvatska	Ukupno
Zaračunate premije						
Bruto - izravno osiguranje	99.037	13.996	6.086	6.176	2.126	127.421
Bruto - prihvrat u proporcionalno reosiguranje						
Bruto - prihvrat u neproporcionalno reosiguranje						
Udio reosiguratelja	3.056	131	71	85	18	3.361
Neto	95.981	13.865	6.015	6.091	2.108	124.060
Zarađene premije						
Bruto - izravno osiguranje	99.521	13.952	6.196	6.173	2.488	128.330
Bruto - prihvrat u proporcionalno reosiguranje						
Bruto - prihvrat u neproporcionalno reosiguranje						
Udio reosiguratelja	3.056	131	71	85	18	3.361
Neto	96.465	13.822	6.124	6.087	2.470	124.969
Nastali odštetni zahtjevi						
Bruto - izravno osiguranje	64.610	6.943	3.596	4.303	1.601	81.053
Bruto - prihvrat u proporcionalno reosiguranje						
Bruto - prihvrat u neproporcionalno reosiguranje						
Udio reosiguratelja	2.511	65	42	309	16	2.942
Neto	62.099	6.878	3.554	3.994	1.585	78.111
Promjene ostalih tehničkih pričuva						
Bruto - izravno osiguranje	0					0
Bruto - prihvrat u proporcionalno reosiguranje						
Bruto - prihvrat u neproporcionalno reosiguranje						
Udio reosiguratelja						
Neto	0					0
Nastali izdaci	20.377	4.779	1.139	1.398	765	28.458
Ostali izdaci						
Ukupni izdaci						28.458

**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	-1.372	-1.999	-1.321	-4.692
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane		-71		-71
Neto najbolja procjena pričuva za premije	-1.372	-1.928	-1.321	-4.621
Pričuve za odštetne zahtjeve				
Bruto	208	16.226	308	16.742
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane		2.512		2.512
Neto najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve	208	13.713	308	14.229
Ukupno najbolja procjena - bruto	-1.164	14.227	-1.013	12.050
Ukupno najbolja procjena - neto	-1.164	11.786	-1.013	9.608
Dodatak za rizik	64	2.284	32	2.380
Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva				
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina				
Najbolja procjena				
Dodatak za rizik				
Tehničke pričuve - ukupno				
Tehničke pričuve - ukupno	-1.100	16.511	-980	14.430
Iznos koji se može naplatiti od reosiguranja nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane – ukupno		2.442		2.442
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	-1.100	14.069	-980	11.989

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

0	Razvojna godina										
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
Godina nastanka štete 2011.	25.419	3.702	224	54	32	6	24	10	-1	-1	21
2012.	30.284	5.253	356	139	14	12	13	2	0		
2013.	34.839	5.723	404	88	33	22	2	0			
2014.	37.965	6.446	240	218	56	15	14				
2015.	44.320	6.641	416	121	29	7					
2016.	47.168	7.739	360	137	81						
2017.	56.922	11.750	551	129							
2018.	60.269	11.743	545								
2019.	69.015	11.962									
2020.	68.933										

U tekućoj godini	Zbroj godina (kumulativno)
21	
-1	29.468
0	36.074
0	41.111
14	44.954
7	51.534
81	55.485
129	69.353
545	72.556
11.962	80.978
68.933	68.933
81.692	550.446

Ukupno
Bruto nediskontirana najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve

0	Razvojna godina										
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
Godina nastanka štete 2011.					49	45	0	0	0		
2012.				12	4	0	0	-1			
2013.			49	17	20	0	1				
2014.		161	58	41	16	-7					
2015.	7.393	537	235	110	49	15					
2016.	9.035	710	306	88	28						
2017.	12.933	920	323	144							
2018.	14.469	899	544								
2019.	15.945	1.278									
2020.	14.722										

Kraj godine (diskontirani podaci)

0
-1
1
-7
15
28
143
542
1.277
14.764
16.761

Ukupno

S.23.01.01 Vlastita sredstva

	Ukupno	Kategorija 1 - oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 - ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35					
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	730	730			
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom					
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti					
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje					
Višak sredstava					
Povlaštene dionice					
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama					
Pričuva za usklađivanje	84.652	84.652			
Podređene obveze					
Iznos jednake vrijednosti neto odgođene porezne imovine	858				858
Ostale stavke vlastitih sredstava koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene					
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II					
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II					
Odbitci					
Odbitak sudjelovanja u financijskim i kreditnim institucijama					
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	86.239	85.382			858

	Ukupno	Kategorija 1 - oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 - ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
Pomoćna vlastita sredstva					
Neplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital, opoziv na poziv					
Neplaćeni i nepozvani osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, opozivi na poziv					
Neplaćene 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	86.239	85.382			858
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	85.382	85.382			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	86.239	85.382			858
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	85.382	85.382			
Potrebni solventni kapital	46.960				
Minimalni potrebni kapital	11.740				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	183,64%				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	727,26%				

Pričuva za usklađivanje	
Višak imovine nad obvezama	89.239
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	
Predvidive dividende, raspodjele i naknade	3.000
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	1.588
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	
Pričuva za usklađivanje	84.652
Očekivana dobit	
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	12.776
Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije	12.776

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

	Bruto potrebni solventni kapital	USP	Pojednostavljenja
Tržišni rizik	23.567		Kamatni rizik
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	1.281		
Preuzeti rizik životnog osiguranja			
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	935		
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	29.786		
Diversifikacija	-12.430		
Rizik nematerijalne imovine			
Osnovni potrebni solventni kapital	43.139		

Izračun potrebnog solventnog kapitala	
Operativni rizik	3.859
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-37
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	
Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka	46.960
Već utvrđeni kapitalni dodatak	
Potrebni solventni kapital	46.960
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	10.323
----------------------------------	---------------

	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	2.469
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje odgovornosti za upotrebu motornih		
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	11.786	121.367
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje		
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	0	1.853
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje		
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	10.323
Potrebni solventni kapital	46.960
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	21.132
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	11.740
Kombinirani minimalni potrebni kapital	11.740
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	2.500
Minimalni potrebni kapital	11.740

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

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

Broj ovjere: 13/2021

Zagreb, 14. rujna 2021. godine