

# Poročilo o solventnosti in finančnem stanju 2019

**WIENER STÄDTISCHE VERSICHERUNG AG**

# Vsebina

<b>POVZETEK</b>	<b>4</b>
<b>A) Poslovna dejavnost in rezultat poslovanja</b>	<b>8</b>
A.1 Poslovna dejavnost	8
A.2 Zavarovalno-tehnična uspešnost	10
A.3 Rezultat naložbe	13
A.4 Razvoj drugih dejavnosti	14
A.5 Druge navedbe	14
<b>B) Sistem upravljanja družbe</b>	<b>15</b>
B.1 Splošni podatki o sistemu upravljanja družbe	15
B.2 Zahteve za strokovno usposobljenost in osebno integriteto/zanesljivost	21
B.3 Sistem obvladovanja tveganj, vključno z lastno presojo tveganj in solventnosti	22
B.4 Sistem notranjih kontrol	31
B.5 Funkcija notranje revizije	32
B.6 Aktuarska funkcija	33
B.7 Oddaja del zunanjim izvajalcem (outsourcing)	34
B.8 Druge navedbe	35
<b>C) Profil tveganja</b>	<b>36</b>
C.1 Zavarovalno-tehnično tveganje	37
C.2 Tržno tveganje	42
C.3 Kreditno tveganje	44
C.4 Likvidnostno tveganje	44
C.5 Operativno tveganje	45
C.6 Druga bistvena tveganja	47
C.7 Druge navedbe	48

<b>D) Vrednotenje za namene solventnosti</b>	<b>50</b>
D.1 Sredstva	50
D.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije	52
D.3 Druge obveznosti	62
D.4 Alternativne metode vrednotenja	63
D.5 Druge navedbe	63
<b>E) Upravljanje kapitala</b>	<b>64</b>
E.1 Lastna sredstva	64
E.2 Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital	70
E.3 Uporaba na trajanju temelječega podmodula delniškega tveganja pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala	72
E.4 Razlike med standardno formulo in morebitnimi uporabljenimi notranjimi modeli	72
E.5 Neupoštevanje zahteve glede minimalnega kapitala in neupoštevanje zahteve glede solventnostnega kapitala	75
E.6 Druge navedbe	75
<b>PRILOGA</b>	<b>76</b>
Glosar	76
Obrazci kvantitativnih poročil	79

# POVZETEK

Pričujoči dokument je Poročilo o solventnosti in finančnem stanju (Solvency and Financial Condition Report – SFCR) družbe WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group (»Wiener Städtische«) za poslovno leto 2019.

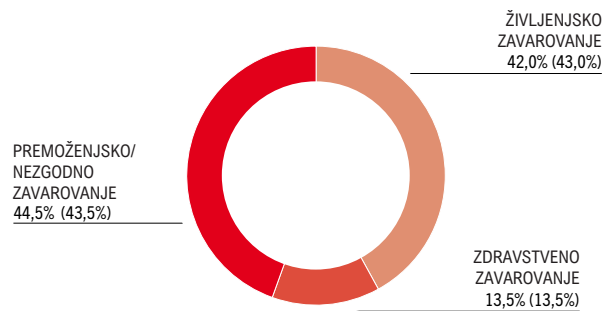
Poročilo o solventnosti in finančnem stanju (SFCR) se izdela na podlagi Delegirane uredbe (EU) 2015/35 Evropske unije, vključno z njenimi spremembami, in avstrijskega Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG) v vsakokrat veljavni različici.

V **poglavju A** bosta obravnavana poslovna dejavnost in rezultat poslovanja. Wiener Städtische je ena izmed vodilnih zavarovalnic na avstrijskem zavarovalniškem trgu. Kot kompozitni zavarovatelj nudi zavarovalne produkte na področju premoženjskega/škodnega in nezgodnega zavarovanja ter prav tako na področju življenjskega in zdravstvenega zavarovanja.

Primarni strateški cilj Wiener Städtische zavarovalnice je trajnostna, dolgoročna in na donosnost naravnana rast ter s tem povezano visoko zadovoljstvo strank, da bi si tako zagotovila svojo vodilno pozicijo na avstrijskem zavarovalniškem trgu in jo še nadgrajevala.

Skupno je Wiener Städtische zavarovalnica v poslovnem letu 2019 ustvarila premije v znesku 3.097.735 TEUR (prejšnje leto: 3.009.748 TEUR). Porast premij v primerjavi z letom 2018 izhaja predvsem iz porasta na področju premoženjskega/nezgodnega zavarovanja. Razveseljivo je, da je bilo mogoče porast premij zabeležiti v vseh treh oddelkih bilanciranja. Skupaj je bilo na področju življenjskega zavarovanja prejetih 1.300.588 TEUR, kar predstavlja delež v višini 42,0 %. Na področju premoženjskega in nezgodnega zavarovanja so bile prejete premije v višini 1.379.486 TEUR, kar predstavlja delež v višini 44,5 %. Zdravstveno zavarovanje je z zneskom 417.661 TEUR ustvarilo delež 13,5 %.

## DELEŽI PREMIJ 2019 PO POSLOVNIH PODROČJIH



Vrednosti za leto 2018 v oklepajih

Vključno s spremembo aktuarske rezervacije so se povečali odhodki za zavarovalne primere v skupnem izidu v letu 2019, v primerjavi s prejšnjim letom, na 3.143.131 TEUR (prejšnje leto: 2.300.124 TEUR), kar je zlasti posledica povečanja aktuarske rezervacije (prejšnje leto: zmanjšanje).

Na področju rezultata naložb so se prihodki od dividend v primerjavi s prejšnjim letom zaradi visokih izplačil na podlagi imetništva delnic in investicijskih skladov povečali za 86.552 TEUR, prihodki od obresti pa so se zaradi dolgotrajno nizke obrestne mere zmanjšali za 16.986 TEUR.

Wiener Städtische zavarovalnica je 90,819-odstotna hčerinska družba skupine VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG).

**Poglavje B** opisuje sistem upravljanja Wiener Städtische zavarovalnice. Upravljanje (governance) pri tem pomeni vse postopke vodenja ter učinkovitega in uspešnega nadzora in podjetja.

Najpomembnejši elementi sistema upravljanja so uprava, nadzorni svet, funkcija upravljanja in druge ključne funkcije, sistem obvladovanja tveganj in sistem notranjih kontrol (IKS), ki bodo v tem poglavju podrobneje predstavljeni. V zvezi s tem bodo kot nadaljnji elementi sistema upravljanja prikazani tudi zahteve in postopek presoje strokovne usposobljenosti in osebne integritete/zanesljivosti, med drugim za ključne funkcije, in okvirni pogoji za oddajanje del zunanjim izvajalcem (outsourcing).

Obstoječi sistem upravljanja Wiener Städtische zavarovalnice se nenehno ocenjuje ter po potrebi izboljšuje in optimizira.

V **poglavju C** je opisan profil tveganja Wiener Städtische zavarovalnice. Ugotavljamo, da je največje kvantitativno tveganje Wiener Städtische zavarovalnice tržno tveganje. Za analizo situacije tveganja med drugim spremenimo različne tržne parametre, zlasti sestavine krivulje obrestnih mer, ki vplivajo tudi na tveganje življenjskega in zdravstvenega zavarovanja. Pri tem se pokaže, da zmanjšanje obrestne krivulje v trenutnem okolju nizkih obrestnih mer za nadaljnjih -100 bazičnih točk bistveno vpliva na solventnost Wiener Städtische zavarovalnice.

Kot najpomembnejši ukrep zmanjševanja tveganja se za tržna tveganja uporabi diverzifikacija, porazdelitev premoženja na različna sredstva (assets). Za naložbe se pri tem predpiše definirana struktura limitov za posamezna sredstva.

Zavarovalno-tehnično tveganje življenjskega zavarovanja je drugo največje tveganje podjetja. Prav tako kot pri zdravstvenem zavarovanju tukaj predvsem gibanja odpovedi in stroškov vplivajo na solventnost podjetja. Kot občutljivi vplivni veličini zavarovalno-tehničnega tveganja na področju neživiljenjskih zavarovanj se v skladu s pričakovanji kaže predvsem pogostost škod in povprečna višina škode.

Na splošno se za vsa zavarovalno-tehnična tveganja uporabljajo ukrepi za upravljanje tveganj, kot so diverzifikacija na podlagi različnih produktov, prodajnih poti in geografske porazdeljenosti, definiranja in upoštevanja smernic za prevzemanje tveganj in, predvsem na področju neživiljenjskih zavarovanj, prenos tveganja na podlagi pozavarovateljev.

Na področju operativnih tveganj se kaže, da se kategorija tveganja »razvojno tveganje IT«, tako kot v prejšnjem letu, uvršča kot največje operativno tveganje Wiener Städtische zavarovalnice. Podlaga za oceno je dejstvo, da vedno strožja zakonska ureditev, s tem povezana kompleksnost produktov in kratki časi realizacije predstavljajo vedno večji izziv za pravočasno in celovito implementacijo in upravljanje produktov.

Za to kategorijo tveganja so bili sprejeti ukrepi za obnovitev sistemov vodenja portfelja, ki so v fazi realizacije. Napredek ustreznih IT-programov je redna tema obravnave v odboru za tveganja.

**Poglavje D** opisuje vrednotenje sredstev in obveznosti Wiener Städtische zavarovalnice za namene solventnosti. Metode vrednotenja so predpisane predvsem z Delegirano uredbo (EU) 2015/35 in Zakonom o nadzoru nad zavarovalnicami. Presoja gospodarske situacije podjetja se pri tem opravi po aktualnih tržnih vrednostih. S pomočjo tega s tržno vrednostjo konsistentnega ovrednotenja se izračuna višina lastnih sredstev bilance solventnosti, ki jih ima podjetje na voljo za kritje svojega tveganega kapitala.

V letu poročanja ni bilo nobenih bistvenih sprememb pri ovrednotenju postavk ekonomske bilance.

V **poglavju E** so pojasnjena ekonomska lastna sredstva in zahteve glede solventnostnega kapitala (solvency capital requirement – SCR), ki jih mora izpolnjevati Wiener Städtische zavarovalnica. Rezultat primerjave ekonomskih lastnih sredstev in zahtevanega solventnostnega kapitala je tako imenovani delež zahtevanega solventnostnega kapitala (delež/kvota SCR). Da bi zagotovili pokritje tveganj, mora ta delež biti višji od 100 %. Če je pod to mejo, so interesi zavarovalca resno ogroženi, temu pa sledijo regulativni ukrepi nadzora.

Ekonomska lastna sredstva se izpeljujejo iz vrednotenja bilance za namene solventnosti in predstavljajo tisti znesek, ki ga ima podjetje na voljo, da pokrije zahtevani solventnostni kapital (SCR). Na ključni dan poročila, 31. 12. 2019, znašajo celotna vračunljiva ekonomska lastna sredstva Wiener Städtische zavarovalnice 3.893.610 TEUR.

V letu 2019 je bila kot kapitalski ukrep po eni strani opravljena izdaja dodatnega kapitala in po drugi strani sklenjena zavezujoča plačilna obveznost med VIG in Wiener Städtische zavarovalnico. Izdani dodatni kapital je prispeval k zvišanju lastnih sredstev za 100.000 TEUR in odobritev kapitala k zvišanju lastnih sredstev za 350.000 TEUR.

Vračunljiva ekonomska lastna sredstva se delijo na posamezne razrede lastnih sredstev (Tiers), kot sledi:

	Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR)
Tier 1 – nevezan	2.609.074
Tier 1 – vezan	326.996
Tier 2	957.540
Tier 3	0
<b>SKUPAJ</b>	<b>3.893.610</b>

	Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani minimalni kapital (MCR)
Tier 1 – nevezan	2.609.074
Tier 1 – vezan	326.996
Tier 2	157.405
Tier 3	-
<b>SKUPAJ</b>	<b>3.093.475</b>

Zahtevani solventnostni kapital (SCR) je tisti kapital, ki ga podjetje potrebuje, da prestane dogodek, ki se zgodi »1-krat v 200 letih«, ne da bi zaradi tega postalo plačilno nesposobno. Za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) uporablja Wiener Städtische zavarovalnica v glavnem standardno formulo, ki jo predpisuje evropski nadzorni organ.

Za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) na področjih neživiljenjskega zavarovanja in nepremičnin se uporablja parcialni notranji model, ker ta bolje izraža specifičen profil tveganja Wiener Städtische zavarovalnice. Nadzorni organ za finančni trg (FMA), pod nadzorom katerega je Wiener Städtische zavarovalnica, je model preveril in odobril njegovo uporabo. Na ključni dan poročila, 31. 12. 2019, znaša z zakonom določen zahtevani solventnostni kapital Wiener Städtische zavarovalnice 1.940.524 TEUR.

Za Wiener Städtische zavarovalnico iz tega izhaja soliden delež solventnostnega kapitala (SCR) v višini okoli 200,6 %.

Poleg zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) mora podjetje določiti tudi zahtevani minimalni kapital (minimum capital requirement – MCR), ki predstavlja zadnjo nadzorno-regulativno mejo intervencije, preden se podjetju odvzame dovoljenje za poslovanje oziroma opravljanje dejavnosti. V skladu z zakonskimi zahtevami izračunani zahtevani minimalni kapital Wiener Städtische zavarovalnice znaša na ključni dan, 31. 12. 2019, 787.025 TEUR.

Za pokritje zahtevanega minimalnega kapitala se uporabijo samo osnovna lastna sredstva, ne upoštevajo pa se dopolnilna lastna sredstva. Poleg tega podrejene obveznosti kategorije Tier 2 presegajo kvantitativno mejo lastnih sredstev reda Tier 2. Zato se ta kategorija omeji na 20 % zahtevanega minimalnega kapitala.

Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani minimalni kapital (MCR) znašajo torej 3.093.475 TEUR in se delijo na naslednje razrede lastnih sredstev (Tiers):

Wiener Städtische zavarovalnica uporablja za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij ter za izračun zahtevanega solventnostnega in minimalnega kapitala prilagoditev za nestanovitnost (VA), torej na podlagi regulativnega nadzora predvideni pribitek h krivulji obrestnih mer.

Brez uporabe prilagoditve za nestanovitnost (VA) bi bila vračunljiva ekonomska lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR) za 84.770 TEUR in za zahtevani minimalni kapital (MCR) za 83.302 TEUR nižja, medtem ko bi bil zahtevani solventnostni kapital za 43.502 TEUR in zahtevani minimalni kapital Wiener Städtische zavarovalnice za 7.343 TEUR višji.

	S prilagoditvijo za nestanovitnost (VA)	Brez prilagoditve za nestanovitnost (VA)	Sprememba
Lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR)	3.893.610	3.808.839	-84.770
Zahtevani solventnostni kapital	1.940.524	1.984.026	43.502
Lastna sredstva za zahtevani minimalni kapital (MCR)	3.093.475	3.010.173	-83.302
Zahtevani minimalni kapital	787.025	794.368	7.343

Brez prilagoditve za nestanovitnost (VA) se za Wiener Städtische zavarovalnico pokaže delež zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) v višini 191,9 %.

Kot splošni sklep je mogoče ugotoviti, da Wiener Städtische zavarovalnica izpolnjuje ustrezne zakonske zahteve ter lahko zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital pokriva z vsakokratnimi vračunljivimi lastnimi sredstvi – tudi brez upoštevanja prilagoditve za nestanovitnost.

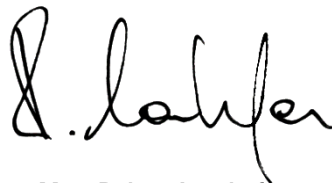
V z zakonom zahtevani prilogi je izvleček kvantitativnih obrazcev za poročanje (Quantitative Reporting Templates – QRT), ki jih mora zavarovalnica četrtletno in letno posredovati nadzornemu organu. Namen razkritja teh kvantitativnih kazalnikov je zagotavljanje povečanja transparentnosti.

V skladu z 2. členom Izvedbene uredbe Komisije (EU) 2015/2452 se v tem poročilu številke, ki predstavljajo denarne zneske, navajajo v tisočih evrov (TEUR).

## IZJAVA UPRAVE

Po našem najboljšem vedenju potrjujemo, da Poročilo o solventnosti in finančnem stanju zavarovalnice WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group, izdelano v skladu s predpisi Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami in ustreznimi neposredno uporabljivimi pravili na evropski ravni, daje kolikor mogoče resnično sliko solventnosti in finančnega stanja podjetja in opisuje potek poslovanja, sistem upravljanja, profil tveganja in sredstva, obveznosti ter lastna sredstva bilance solventnosti.

Uprava



**Mag. Robert Lasshofer**  
Generalni direktor, predsednik uprave



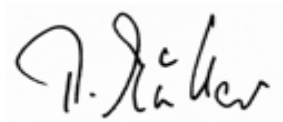
**Manfred Bartalszky**  
Član uprave



**Dr. Christine Dornaus**  
Član uprave



**Mag. Roland Gröll**  
Član uprave



**Dr. Ralph Müller**  
Član uprave



**Mag. Sonja Steßl**  
Član uprave



**Dipl.-Ing. Doris Wendler**  
Član uprave

Dunaj, dne 16. marca 2020

## A) POSLOVNA DEJAVNOST IN REZULTAT POSLOVANJA

Pričujoče poročilo vsebuje vse z zakonom predpisane podatke in informacije o solventnosti in finančnem stanju družbe

WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG  
Vienna Insurance Group  
Schottenring 30, 1010 Wien  
Tel.: +43 (0) 50 350-20000  
<https://www.wienerstaedtische.at>

za poslovno leto 2019. Bistvene informacije o solventnosti in finančnem stanju Wiener Städtische zavarovalnice se javnosti posredujejo z namenom vzpostavljanja in zagotavljanja preglednosti.

Pristojni nadzorni organ za podjetje in za skupino, ki ji podjetje pripada, je

Nadzorni organ za finančni trg (FMA)  
Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Wien  
Tel.: +43 (0) 1 249 59-0  
<https://www.fma.gv.at>

Pregled pravilnosti pričujočega poročila in v njem vsebovanih informacij opravi revizijska družba in družba za davčno svetovanje

KPMG Austria GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft  
Porzellangasse 51, 1090 Wien  
Tel.: +43 (0) 1 313 32-0  
<https://www.kpmg.at>

### A.1 POSLOVNA DEJAVNOST

Vodilna zavarovalnica v Avstriji kljub zahtevnemu tržnemu okolju in spreminjajočim se potrebam strank izpolnjuje svojo družbeno odgovornost. Kot kompozitni zavarovatelj obsega Wiener Städtische zavarovalnica široko ponudbo produktov – od premoženjskega in nezgodnega zavarovanja do življenjskega in zdravstvenega zavarovanja.

S svojimi podružnicami je Wiener Städtische zavarovalnica zastopana tudi v Italiji in Sloveniji. Podružnica v Sloveniji, s sedežem v Ljubljani, od leta 2004 trži produkte s področij NKS (področja, ki ne predstavljajo zavarovanj motornih vozil), s področij nezgodnih in življenjskih zavarovanj.

V Italiji je Wiener Städtische zavarovalnica s podružnico v Rimu dejavna že od leta 1999. Tržijo se v glavnem produkti s področja življenjskih in nezgodnih zavarovanj.

Wiener Städtische zavarovalnica se osredotoča na avstrijski zavarovalniški trg, kjer ustvari skoraj ves delež premij.

Primarni strateški cilj Wiener Städtische zavarovalnice je donosna in trajnostna rast in s tem povezano visoko zadovoljstvo strank na podlagi visoke storitvene naravnosti oz. načela regionalnosti, učinkovita realizacija naprednih tem digitalizacije ter hitro prilagajanje produktov spremeni- njajočim se potrebam strank in gospodarskemu okolju, da bi si tako zagotovila svojo vodilno pozicijo na avstrijskem zavarovalniškem trgu in jo še nadgrajevala.

Poleg v poglavju E opisanih kapitalskih ukrepov za poročevalsko leto 2019 ni nobenih bistvenih poslovnih transakcij ali dogodkov, ki bi bistveno vplivali na Wiener Städtische zavarovalnico.

### LASTNIŠKA STRUKTURA

Wiener Städtische zavarovalnica je 90,819-odstotna hčerinska družba skupine

VIENNA INSURANCE GROUP AG  
Wiener Versicherung Gruppe  
Schottenring 30, 1010 Wien  
Tel.: +43 (0) 50 390-22000  
<http://www.vig.com>

Družba VIG-AT Beteiligungen GmbH – 100-odstotna hčerinska družba skupine VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe – ima pri družbi lastniški delež v višini 6,929 % in družba Erste Group Bank AG delež v višini 2,15 %.

Preostalih 0,102 % delnic ima v lasti Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group, Dunaj.

Skupina Vienna Insurance Group (VIG) je mednarodna zavarovalniška skupina s sedežem na Dunaju. Več kot 25.000 sodelavcev je v okoli 50 zavarovalniških družbah in 30 državah dejavnih za skupino Vienna Insurance Group. Razvijamo zavarovalniške storitve, ki so prilagojene lokalnim in osebnim potrebam, in tako zavzemamo vodilno pozicijo na področju zavarovalništva v Avstriji ter v Srednji in Vzhodni Evropi (CEE).



### STROKOVNO ZNANJE IN STABILNOST

Zavarovalniška družba se je po odprtju Vzhoda v letu 1989 od prvega akterja (»first mover«) razvila v vodilno podjetje na trgu v Srednji in Vzhodni Evropi. Skupina VIG je sinonim za stabilnost in strokovno znanje na področju finančnega zavarovanja tveganj. Začetki zavarovalniške skupine segajo daleč v preteklost, in sicer v leto 1824. Izkušnje in osredotočenje na temeljne kompetence zavarovalništva predstavljajo trdno in varno osnovo za več kot 22 milijonov strank.

### OSREDOTOČENJE NA SREDNJO IN VZHODNO EVROPO

Poleg Avstrije ima skupina VIG za svoj domači trg vsekakor tudi Srednjo in Vzhodno Evropo. Več kot polovica ustvarjenih premij je doseženih na območju Srednje in Vzhodne Evrope (CEE). Skupina VIG se pri svoji poslovni dejavnosti osredotoča na to območje. Razlog za to so zlasti za prostor Srednje in Vzhodne Evrope (CEE) v primerjavi z Zahodno Evropo mnogokrat najmanj dvakrat višje prognoze rasti in zavarovalna gostota, ki je še daleč pod povprečjem EU.

### LOKALNA PRISOTNOST NA TRGU

Skupina VIG ima za svojo odgovornost finančno zavarovanje svojih strank. Pri tem stavi na politiko več znamk z regionalno uveljavljenimi znamkami in na lokalno podjetništvo. Individualna moč in prednosti teh znamk ter lokalno znanje in izkušnje (know-how) so namreč tisti, ki omogočajo posebno bližino in tesno povezanost s strankami in ne nazadnje zagotavljajo uspešnost skupine podjetij.

### FINANČNA MOČ IN BONITETA

Skupina VIG ima oceno »A+« s stabilno prognozo mednarodno priznane bonitetne agencije Standard & Poor's in s tem še vedno najboljšo oceno med vsemi podjetji v ATX, primerjalnem indeksu Dunajske borze (Wiener Börse). Delnice skupine Vienna Insurance Group kotirajo na Dunajski borzi (Wiener Börse) in na Praški borzi. Okoli 70 % delnic skupine VIG je v lasti Wiener Städtische Versicherungsverein, ki je stabilen in dolgoročno usmerjen ključni delničar. Lastništvo preostalih delnic je razpršeno.



Več informacij o skupini VIG je na spletni strani [www.vig.com](http://www.vig.com) ali v Poslovnem poročilu oz. v Poročilu o solventnosti in finančnem stanju skupine VIG.

## KAPITALSKE UDELEŽBE

Družba Wiener Städtische je na ključni dan, 31. 12. 2019, imela naslednje bistvene kapitalske udeležbe v višini več kot 20 %:

BISTVENE KAPITALSKE UDELEŽBE	Neposredni delež v %
<b>I. Neposredne kapitalske udeležbe pri povezanih podjetjih</b>	
Andel Investment Praha s.r.o., Praga	100
arithmetic Consulting GmbH, Dunaj	75
Camelot Informatik u. Consulting GmbH, Dunaj	95
CENTER Hotelbetriebs GmbH, Dunaj	60
DBR-Liegenschaften GmbH & Co KG, Stuttgart	100
DBR-Liegenschaften Verwaltungs GmbH, Stuttgart	100
serviceline contact center dienstleistungs-gmbh, Dunaj (prej DIRECT-LINE Direktvertriebs-GmbH, Dunaj)	100
EXPERTA Schadenregulierungs-Gesellschaft m.b.H., Dunaj	25
HORIZONT Personal-, Team- und Organisationsentwicklung GmbH, Dunaj	76
MH 54 IMMOBILIENANLAGE GMBH, Dunaj	75
PFG Holding GmbH, Dunaj	65
PFG Liegenschaftsbewirtschaftungs GmbH, Dunaj	54
PROGRESS Beteiligungsges.m.b.H., Dunaj	70
Projektbau Holding GmbH, Dunaj	65
Senioren Residenz Veldidenapark Errichtungs- und Verwaltungs GmbH, Innsbruck	67
Senioren Residenzen gemeinnützige Betriebsgesellschaft mbH, Dunaj	100
Sparkassen Versicherungsservice GesmbH, Dunaj	100
SVZ GmbH, Dunaj	100
twinformatics GmbH, Dunaj	50
Wiener Verein Bestattungs- und Versicherungsservice Gesellschaft m.b.H., Dunaj	100
WSV Beta Immoholding GmbH, Dunaj	100
WSV Immoholding GmbH, Dunaj	100
WSV Triesterstraße 91 Besitz GmbH & Co KG, Dunaj	100
WSV Vermögensverwaltung GmbH, Dunaj	100
<b>II. Kapitalske udeležbe nad 20 %, pri katerih obstaja neposredna kapitalska udeležba</b>	
Crown-WSF Spol. SRO, Praga	30
Österreichisches Verkehrsbüro Aktiengesellschaft, Dunaj	35
Tauros Capital Management GmbH, Dunaj	26
Tauros Capital Investment GmbH & Co KG, Dunaj	20
VBV - Betriebliche Altersvorsorge AG, Dunaj	20

Delež glasovalnih pravic pri posameznih podjetjih je enak vsakokratnim deležem v lastniškem kapitalu.

S pridobitvijo 15-odstotnih deležev pri VIG RE zajištvna, a. s., Praga (»VIG RE«), ima Wiener Städtische zavarovalnica od 8. 3. 2019 naprej znova deleže pri neki zavarovalnici ali pozavarovalnici.

## A.2 ZAVAROVALNO-TEHNIČNA USPEŠNOST

Skupno je Wiener Städtische zavarovalnica v poslovnem letu 2019 ustvarila premije v obsegu 3.097.735 TEUR (prejšnje leto: 3.009.748 TEUR). Porast premij v primerjavi z letom 2018 izhaja predvsem iz porasta na področju premoženjskega/

nezgodnega zavarovanja. Razveseljivo je, da je bilo mogoče porast premij zabeležiti v vseh treh oddelkih bilanciranja. Skupaj je bilo na področju življenjskega zavarovanja prejetih 1.300.588 TEUR, kar predstavlja delež v višini 42,0 %. Na področju premoženjskega in nezgodnega zavarovanja so bile prejete premije v višini 1.379.486 TEUR, kar predstavlja delež v višini 44,5 %. Zdravstveno zavarovanje je z zneskom 417.661 TEUR ustvarilo delež 13,5 %.

Od skupnega obsega premij je bilo 3.096.476 TEUR doseženih v neposrednem poslu in 1.259 TEUR v posrednem poslu. Kot odbitna franšiza je pri Wiener Städtische zavarovalnici od zaračunanih bruto premij ostalo 2.545.322 TEUR, znesek 552.413 TEUR je bil oddan pozavarovalnicam.

Vključno s spremembo aktuarske rezervacije so se povečali odhodki za zavarovalne primere v skupnem izidu v letu 2019, v primerjavi s prejšnjim letom, na 3.143.131 TEUR (prejšnje leto: 2.300.124 TEUR), kar je zlasti posledica povečanja aktuarske rezervacije (prejšnje leto: zmanjšanje).

Skupen izid odhodkov za obratovalne stroške zavarovalnice je znašal 599.439 TEUR (prejšnje leto: 583.554 TEUR).

»Combined ratio« je tisti kazalnik, ki na področju premoženjskega in nezgodnega zavarovanja prikazuje razmerje med odhodki za obratovalne stroške zavarovalnice in datjavami zavarovalnice ter razmejenimi premijami. Wiener Städtische zavarovalnica je na podlagi zadovoljivega poteka škodnih dogodkov v letu 2019 z 92,5 % neto (po odbitku deležev pozavarovanja) uspela doseči vrednost, ki je občutno pod 100 % (prejšnje leto: 93,8 %).

V naslednjih preglednicah so predstavljene vrednosti najpomembnejših poslovnih področij neživiljenjskega zavarovanja po pozavarovanju:

PREMIJE IN ODHODKI NEŽIVLJENJSKEGA ZAVAROVANJA	Zaračunane premije	Razmejene premije	Odhodki za zavarovalne primere*	Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	Drugi stroški
Zavarovanje za nadomestilo dohodka	92.964 (89.002)	93.520 (89.043)	49.069 (44.651)	-5 (161)	19.100 (16.550)
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	100.402 (99.442)	100.425 (99.333)	71.588 (64.895)	-6 (20)	17.317 (19.167)
Druga zavarovanja motornih vozil	159.849 (149.740)	158.867 (148.920)	113.720 (103.224)	-1 (9.099)	39.635 (38.170)
Zavarovanje v pomorskem, zračnem prometu in transportno zavarovanje	10.875 (12.061)	11.028 (12.562)	7.191 (7.807)	-1 (1.429)	5.278 (5.721)
Zavarovanje proti požaru in druga strokovna področja	310.327 (290.593)	311.919 (290.854)	197.153 (175.286)	-701 (-26.013)	105.476 (100.561)
Zavarovanje splošne odgovornosti	149.945 (144.234)	149.594 (142.966)	87.556 (93.660)	-1 (-143)	45.951 (43.879)
Zavarovanje stroškov postopka	32.509 (31.703)	32.560 (31.839)	15.528 (15.486)	0 (0)	8.884 (8.983)
Različne finančne izgube	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	4.420 (4.782)
Posredni posel	802 (985)	802 (985)	-181 (1.727)	0 (0)	14 (17)
<b>SKUPAJ</b>	<b>857.674</b> <b>(817.761)</b>	<b>858.715</b> <b>(816.502)</b>	<b>541.624</b> <b>(506.736)</b>	<b>-714</b> <b>(-15.448)</b>	<b>246.074</b> <b>(237.829)</b>

\* Brez stroškovnih postavk

Vrednosti prejšnjega leta (31. 12. 2018) v oklepaju ( )

V primerjavi s prejšnjim letom se je na področju neživiljenjskega zavarovanja zaračunana premija po pozavarovanju povečala za 39.913 TEUR, medtem ko so stroški za zavarovalne primere v istem časovnem obdobju porasli za 34.887 TEUR, iz česar v primerjavi s prejšnjim letom izhaja boljši delež stroškov odškodninskih zahtevkov. Drugi stroški so se v obdobju poročila zvišali za 8.245 TEUR. Kot celota se je tehnični rezultat neživiljenjskega zavarovanja v primerjavi s prejšnjim letom povečal.

V naslednji preglednici so predstavljene vrednosti najpomembnejših poslovnih področij življenjskega in zdravstvenega zavarovanja po pozavarovanju.

<b>PREMIJE IN ODHODKI ŽIVLJENJSKO IN ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE</b>	<b>Zaračunane premije</b>	<b>Razmejene premije</b>	<b>Odhodki za zavarovalne primere*</b>	<b>Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij</b>	<b>Drugi stroški</b>
Zdravstveno zavarovanje	402.097 (391.219)	402.004 (391.217)	256.937 (239.936)	-77.361 (-82.083)	63.054 (61.752)
Zavarovanje z Disrekcijso udeležbo	1.013.877 (1.037.513)	1.015.612 (1.039.916)	1.264.877 (1.184.858)	-217.632 (46.027)	183.520 (190.410)
Indeksirano in na enote skladov vezano zavarovanje	203.749 (178.393)	203.749 (178.393)	359.648 (329.185)	-80.205 (309.633)	37.307 (33.029)
Druga življenjska zavarovanja	67.470 (64.618)	67.622 (64.757)	20.326 (19.534)	404 (-5.135)	12.382 (11.990)
Posredni posel zdravstvenega zavarovanja	0 (54)	0 (54)	0 (0)	0 (0)	0 (9)
Posredni posel življenjskega zavarovanja	456 (428)	456 (428)	15 (71)	0 (0)	139 (127)
<b>SKUPAJ</b>	<b>1.687.649</b> <b>(1.672.225)</b>	<b>1.689.444</b> <b>(1.674.765)</b>	<b>1.901.803</b> <b>(1.773.584)</b>	<b>-374.794</b> <b>(268.442)</b>	<b>296.402</b> <b>(297.317)</b>

\* Brez stroškovnih postavk

Vrednosti prejšnjega leta (31. 12. 2018) v oklepaju ( )

V primerjavi s prejšnjim letom se je na področju življenjskega zavarovanja, vključno z zdravstvenim zavarovanjem, zaračunana premija po pozavarovanju povečala za 15.424 TEUR. Zdravstveno zavarovanje je lahko zabeležilo porast premije za 10.878 TEUR. Odhodki za zavarovalne primere na področju življenjskega in zdravstvenega zavarovanja so se, pretežno zaradi poteka pogodb, povečali za 128.219 TEUR, pri čemer so odhodki na področju zdravstvenega zavarovanja porasli za 17.001 TEUR.

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij na področju življenjskega zavarovanja izkazuje povečanje v višini 297.433 TEUR, kar je v pretežni meri posledica gibanja tečaja in na portfelju temelječega razvoja na področju indeksiranega in na enote skladov vezanega življenjskega zavarovanja. Pri zdravstvenem zavarovanju so se druge zavarovalno-tehnične rezervacije povečale za 77.361 TEUR. Drugi stroški so se v primerjavi s prejšnjim letom znižali za 914 TEUR.

Večina premij se ustvari v Avstriji. Premije, ki se ustvarijo v drugih državah, niso bistvenega pomena in znašajo manj kot 10 % celotnega obsega premij.

Podrobna obravnava zavarovalno-tehnične uspešnosti je predstavljena v prilogi Kvantitativni obrazci poročanja S.05.01.02.

## A.3 REZULTAT NALOŽB

Kapitalske naložbe Wiener Städtische zavarovalnice se opravljajo ob upoštevanju situacije celotnega tveganja podjetja v sredstva s stalno obrestno mero, nepremičnine, udeležbe, posojila in delnice ter v strukturirane naložbene produkte. Pri določanju obsega in pri omejitvi odprtih poslov je bila upoštevana vsebnost tveganja v predvidenih kategorijah in prav tako so bila upoštevana tržna tveganja.

V letu 2019 je Wiener Städtische zavarovalnica v okviru kapitalskih naložb evidentirala prihodke in odhodke, ki so predstavljeni v naslednji preglednici:

REZULTAT NALOŽB	Dividende	Obresti	Najemnine	Neto dobički in izgube	Nerealizirani dobički in izgube
Kapitalske naložbe brez življenjskih zavarovanj F/I	145.457 (58.905)	418.191 (435.177)	26.387 (25.044)	-20.923 (-15.884)	860.761 (-548.461)
Nepremičnine	0 (0)	0 (0)	26.387 (25.044)	0 (36)	59.027 (37.486)
Delnice	26.181 (27.023)	3.471 (5.817)	0 (0)	1.023 (150)	7.394 (-94.554)
Državne obveznice	0 (0)	128.938 (138.775)	0 (0)	-5.343 (-3.086)	150.437 (-94.966)
Podjetniške obveznice	0 (0)	242.888 (234.976)	0 (0)	-17.819 (-6.282)	279.854 (-193.461)
Posojila in hipoteke	0 (0)	39.979 (37.703)	0 (0)	-31 (-64)	15.457 (-12.729)
Strukturirani dolžniški instrumenti	0 (0)	482 (15.561)	0 (0)	95 (-6.456)	3.467 (-4.870)
Organizmi za skupne naložbe	119.276 (31.883)	0 (0)	0 (0)	1.153 (-182)	346.044 (-186.807)
Izvedeni finančni instrumenti	0 (0)	2.332 (2.240)	0 (0)	0 (0)	-919 (1.440)
Plačilna sredstva	0 (0)	101 (104)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
<b>Kapitalske naložbe za življenjska zavarovanja F/I</b>	<b>21.453 (21.315)</b>	<b>16.879 (15.969)</b>	<b>0 (0)</b>	<b>0 (0)</b>	<b>411.466 (-336.620)</b>
Podjetniške obveznice	0 (0)	5.849 (5.581)	0 (0)	0 (0)	41.688 (1.303)
Organizmi za skupne naložbe	21.453 (21.315)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	375.721 (-327.062)
Strukturirani dolžniški instrumenti	0 (0)	11.029 (10.388)	0 (0)	0 (0)	-5.943 (-10.860)

Vrednosti prejšnjega leta (31. 12. 2018) v oklepaju ()

Vrednosti, predstavljene v zgoraj navedeni preglednici, izhajajo iz vrednotenj, ki so odločilna za Solventnost 2 in ki od rezultata po Podjetniškem zakoniku (UGB) odstopajo tako, da se pri realiziranih dobičkih in izgubah izhaja iz tržnih vrednosti. V skladu z lokalnimi računovodskimi postopki pa se realizirani dobički in izgube izračunavajo na podlagi knjižnih vrednosti.

V poslovnem letu 2019 ni bilo nobenih bistvenih odpisov. Izredni odpisi so v poslovnem letu znašali 8.030 TEUR. (Prejšnje leto: 13.063 TEUR.)

Na področju rezultata naložb so se prihodki od dividend v primerjavi s prejšnjim letom zaradi višjih izplačil na podlagi imetništva delnic in investicijskih skladov povečali za 86.552 TEUR, prihodki od obresti pa so se zaradi dolgotrajno nizke obrestne mere zmanjšali za 16.986 TEUR.

Predstavljeni neto dobički in izgube izhajajo iz trgovanja z vrednostnimi papirji oz. iz odtujitve/odplačila vrednostnih papirjev.

Nerealizirani dobički in izgube izražajo gibanje tržnih vrednosti kapitalskih naložb in jih je treba obravnavati v tesni povezavi z ravnijo obrestnih mer (nižje, kot so rentite novih naložb, večja bo vrednost višje obrestovanih obveznic v portfelju – in obratno).

Pri življenjskem zavarovanju, vezanem na enote skladov in na indeks, sprememba »nerealiziranih dobičkov in izgub« neposredno vpliva na ustrezno aktuarsko rezervacijo oz. rezervacijo za izredno tveganje.

Družba Wiener Städtische tako kot v prejšnjem letu nima nobenih naložb v listinjenjih.

Ker bilanca po Podjetniškem zakoniku (UGB) ne pozna dobičkov in izgub, ki bi bili neposredno zajeti v lastniškem kapitalu, v zvezi s tem ni nobene navedbe.

## A.4 RAZVOJ DRUGIH DEJAVNOSTI

V zvezi z obvezami, ki niso izkazane v bilanci, dajemo naslednja pojasnila: obstaja izjava o obveznosti v skupnem obsegu 750 TEUR (prejšnje leto: 7.513 TEUR) v zvezi z najemom kredita.

Obstajajo obveznosti na podlagi dolgoročnih najemnih pogodb, pri čemer gre pri tem za najemne pogodbe za IT-naprave (kopirni stroji, tiskalniki, telefonska oprema itn.), lizinške pogodbe za motorna vozila in poslovno zgradbo.

## A.5 DRUGE NAVEDBE

Za obdobje poročila ni drugih informacij o bistvenih poslovnih dejavnostih in storitvah, ki bi jih bilo treba navesti v poročilu.

## B) SISTEM UPRAVLJANJA

Upravljanje (governance) pomeni vse postopke vodenja ter učinkovitega in uspešnega nadzorovanja podjetja. V sistemu upravljanja se ne presojuje samo notranja organizacija, struktura in mehanizmi v podjetju, temveč tudi pravna in dejanska vpetost v zunanje (tržno) okolje.

Družba Wiener Städtische ima vzpostavljen učinkovit in na potrebe in zahteve naravn sistem upravljanja, ki omogoča dobro in preudarno upravljanje dejavnosti zavarovalništva. Poleg uveljavitve funkcij upravljanja in ključnih funkcij so vzpostavljeni vsi relevantni postopki, ki omogočajo, da se tveganja ob upoštevanju njihovih medsebojnih odvisnosti prepoznavajo, merijo, nadzorujejo, upravljajo in se o njih poročajo.

Z notranjimi postopki podjetja, ustreznimi smernicami in zahtevami ter z oblikovanimi odbori je zagotovljeno, da se analize tveganj različnih funkcij upravljanja in ključnih funkcij ter vsi rezultati postopkov obvladovanja tveganj v okviru poslovanja ustrezno upoštevajo.

Poleg tega se vse smernice družbe Wiener Städtische vsako leto pregledajo glede njihove aktualnosti in primernosti ter se – če je potrebno – prilagodijo. Enako velja za postopke v družbi Wiener Städtische, ki se prav tako redno preverjajo in posodablajo. Ti ukrepi – tako kot redni pregled, ki ga opravi notranja revizija v okviru letnega načrta revizij – zagotavljajo primernost sistema upravljanja družbe Wiener Städtische.

Družba Wiener Städtische uresničuje sistem upravljanja, ki ga zaznamujejo naslednje karakteristike:

- učinkovito vodenje podjetja, ki omogoča njegovo delovanje, s strani uprave;
- redno nadzorovanje s strani nadzornega sveta;
- naravnost odločitev vodstva na dolgoročno ustvarjanje vrednosti;
- ciljno usmerjeno sodelovanje vodstva podjetja in nadzornega organa;

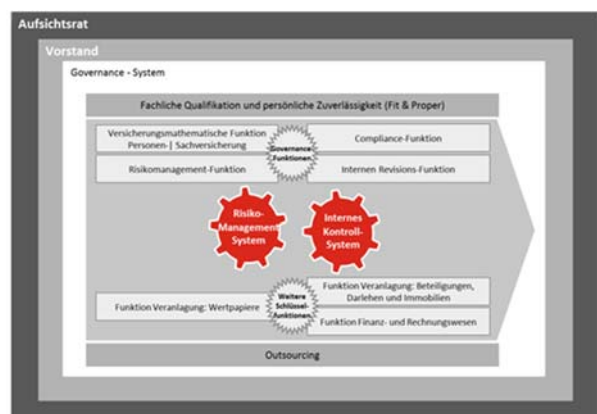
- primerno ravnanje s tveganji in njihovo upravljanje s strani funkcije obvladovanja tveganj ter na operativni ravni v posameznih poslovnih enotah;
- preglednost komunikacije v podjetju in dobro delujoče poti poročanja;
- zastopanje in zaščita interesov zavarovalcev, delavcev, partnerjev in družbe. V letu poročila ni bilo nobenih bistvenih sprememb sistema upravljanja.

## B.1 SPLOŠNI PODATKI O SISTEMU UPRAVLJANJA DRUŽBE

Sistem upravljanja družbe Wiener Städtische zajema vsa področja in organe odločanja družbe Wiener Städtische, ki so udeleženi pri postopkih obvladovanja tveganj. Vsebuje naslednje elemente:

- zahteve glede sposobnosti in primernosti vodstva (Fit & Proper, poglavje B.2),
- sistem obvladovanja tveganj (poglavje B.3),
- sistem notranjih kontrol (poglavje B.4),
- funkcija upravljanja in druge ključne funkcije (poglavje B.1),
- določila o oddajanju del v zunanje izvajanje (Outsourcing, poglavje B.7).

Poleg navedenih elementov so v naslednjih poglavjih obravnavane tudi glavne naloge in pristojnosti uprave in nadzornega sveta, ki sta prav tako elementa sistema upravljanja, smernice in prakse za nagrajevanje oz. nadomestila ter poti za posredovanje informacij in poti poročanja.



## UPRAVA IN NADZORNI SVET

Nadzorni svet je kontrolni organ, medtem ko je uprava vodstveni organ podjetja.

### NADZORNI SVET

Glavna naloga nadzornega sveta je celovit nadzor in preverjanje vodenja poslovanja s strani uprave. Temu so namenjene izčrpne predstavitve in obravnave v okviru sej nadzornega sveta in odborov ter poglobljeni in na posamezne teme osredotočeni pogovori s člani uprave, ki na podlagi ustrezne dokumentacije dajejo celovite razlage in pojasnila, informacije in dokazila o vodenju podjetja, finančnem stanju in razvoju poslovanja družbe.

V teh pogovorih in na sejah (odborov) nadzorni svet podrobno razpravlja in preverja tudi strategijo, obvladovanje tveganj, sistem notranjih kontrol in dejavnost notranje revizije podjetja.

Notranja revizija redno poroča predsedniku nadzornega sveta in revizijski komisiji o področjih pregledov in o morebitnih bistvenih ugotovitvah revizije.

Funkcija obvladovanja tveganj za nadzorni svet vsako leto izdela poročilo o tveganjih. To poročilo vsebuje katalog tveganj in poročila vseh funkcij upravljanja.

Nadzorni svet se poleg poročila uprave ukvarja zlasti z letnimi računovodskimi izkazi, poslovnim poročilom uprave in posredovanim predlogom uprave za porabo dobička.

Če nadzorni svet oceni, da sta vodenje podjetja in predlog uprave za uporabo dobička v redu, predlaga generalni skupščini, da

sprejme sklep o porabi dobička v skladu s predlogom uprave in upravi podeli razrešnico.

Nadzorni svet je iz svoje sredine oblikoval naslednje tri odbore:

- Odbor uslužbencev (odbor za zadeve uprave)
- Delovni odbor (odbor za odločanje o nujnih zadevah)
- Revizijska komisija (odbor za bilanco; za tveganje posamezne teme)

### Revizijska komisija

Revizijska komisija opravlja naloge, ki so ji dodeljene v skladu z odstavkom 4a 92. člena Zakona o delnicah (AktG) in z devetimi odstavki 123. člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG).

### UPRAVA

Glavna naloga uprave je, da družbo na svojo odgovornost vodi tako, kot je to potrebno za dobrobit podjetja, ob upoštevanju interesov delničarjev in delojemalcev ter javnega interesa.

Uprava ob tem redno poroča nadzornemu svetu o razvoju poslovanja in o razvoju podjetja v prihodnje. Poleg tega je odgovornost uprave, da pravočasno poroča nadzornemu svetu o vseh odločitvah, ki so relevantne za tveganje.

Nadalje je uprava odgovorna za sistem upravljanja ter določa bistvene smernice podjetja, potrebne sisteme limitov in notranje zahteve. Podlaga za to so informacije in priporočila funkcij upravljanja, ustreznih odborov ter vodij skupin oz. oddelkov.

S tesno povezavo strategije tveganj in poslovne strategije je zagotovljeno, da se pri odločitvah o poslovni politiki podjetja vedno upošteva tudi situacija tveganja in uprava pri svojih odločitvah upošteva relevantne rezultate poročil o tveganjih.

Nadaljnje za tveganje relevantne glavne odgovornosti uprave so:

- določitev ciljev podjetja in strategij tveganja, določitev pripravljenosti za tveganje,
- odobritev smernic za tveganje,
- odobritev statuta odbora za tveganje,
- primerno upoštevanje situacije tveganja pri strateških odločitvah,
- implementacija in nenehne izboljšave sistema obvladovanja tveganj,
- posredovanje za tveganje in strategijo relevantnih podatkov ustreznim službam podjetja,
- poročila z informacijami, ki so relevantne za tveganje, nadzornemu svetu.



Praviloma vsak teden potekajo skupne seje članov uprave. Na teh sejah udeleženci razpravljajo o aktualnih tematskih področjih in sprejemajo odločitve. Aktualna situacija tveganja je redna tema pogovorov v okviru najrazličnejših odborov (glejte poglavje B.3) in po potrebi tudi na sejah uprave.

Upravo so v poslovnem letu 2019 sestavljale naslednje osebe:

#### **Predsednik:**

Mag. Robert LASSHOFER

#### **Člani:**

Manfred BARTALSZKY

Dr. Christine DORNAUS

Mag. Roland GRÖLL

Dr. Ralph MÜLLER (od 1. 1. 2020)

Dipl. inž. Manfred RAPF (do 20. 3. 2019)

Mag. Sonja STESSL (od 1. 1. 2020)

Dipl. inž. Doris WENDLER

#### **Razširjeno vodstvo podjetja:**

Komercialni svetnik Robert BILEK

Mag. Sonja STESSL (do 31. 12. 2019)

Mag. Annemarie ULBING

V nadaljevanju so predstavljena področja pristojnosti uprave od 1. 1. 2020 naprej:

#### **Celotna uprava**

Revizija, skladnost poslovanja (compliance), skladnost poslovanja izdajateljiv.

#### **Mag. Robert LASSHOFER**

Vodenje uprave, strateška vprašanja, sodelovanje z nadzornim svetom in delničarji ter nadzornimi organi, generalnim sekretariatom, službo za odnose z javnostmi, kadrovska službo, pravno službo.

#### **Manfred BARTALSZKY**

Vodenje prodaje in direktije v državah, bančna prodaja, storitveni center Erste Bank in Sparkassen, storitveni center zavarovanj za fizične osebe, življenjsko zavarovanje, preprečevanje pranja denarja, aktuariat zavarovanj za fizične osebe.

#### **Dr. Christine DORNAUS**

Naložbe, storitveni center plačil (inkasso).

#### **Mag. Roland GRÖLL**

Finance in računovodstvo, organizacija poslovanja, IT/digitalizacija, varstvo podatkov, obvladovanje tveganj premoženja (asset risk management), obvladovanje tveganj za podjetje (enterprise risk management), upravljanje sredstev in obveznosti (asset liability management).

#### **Dr. Ralph MÜLLER**

Aktuarska funkcija življenjskega in zdravstvenega zavarovanja, nezgodnega zavarovanja (po vzoru življenjskega zavarovanja), aktuarska funkcija neživljenjskega in nezgodnega zavarovanja (po vzoru neživljenjskega zavarovanja), podružnica v Italiji.

#### **Mag. Sonja STESSL**

Prodaja – poslovanje z zasebnimi in poslovnimi strankami, prodaja – poslovanje s podjetji in pomembnimi strankami, direktije v državah, podružnica v Sloveniji, oglaševanje, marketing in komunikacija s strankami, digitalizacija in spletna prodaja.

#### **Dipl. inž. Doris WENDLER**

Neživljenjska zavarovanja – poslovanje z zasebnimi in poslovnimi strankami, stroka/specialne škode/pravna zaščita storitev, neživljenjska zavarovanja – poslovanje s podjetji in pomembnimi strankami, stroka/storitev, zdravstveno in nezgodno zavarovanje – stroka, aktuariat neživljenjskega zavarovanja, pozavarovanje, škodno in nezgodno zavarovanje – poslovanje z zasebnimi in poslovnimi strankami, poslovanje s podjetji in pomembnimi strankami, storitveni center za neživljenjsko zavarovanje, sponzorstvo.

## **KLJUČNE FUNKCIJE**

Za ključne funkcije je treba imeti štiri funkcije upravljanja, ki so predvidene v Zakonu o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG) in jih je treba v podjetju obvezno vzpostaviti, in poleg tega še nadaljnje ključne funkcije, ki jih določi podjetje. Ključne funkcije opravljajo bistvene naloge v podjetju. Družba Wiener Städtische definira ključne funkcije kot osebe, ki jim je dodeljena vodilna funkcija v podjetju ter imajo bistveni (neposredni ali posredni) vpliv na strateško upravljanje in profil tveganja družbe.

Vse ključne funkcije so dolžne poročati upravi, in sicer neposredno in redno. Funkcija notranje revizije poleg tega redno poroča predsedniku nadzornega sveta in revizijski komisiji (v skladu s tretjim odstavkom 119. člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami – VAG).

Poleg tega imajo različni gremiji in odbori (glejte poglavje B.3) vlogo glasnika za vse svoje člane.

Med ključnimi funkcijami poteka redna komunikacija z namenom zagotavljanja neprekinjenega pretoka informacij in s tem ustrezno upoštevanje vseh tveganj. Nadalje imajo ključne funkcije svetovalno vlogo in nudijo podporo upravi pri bistvenih odločitvah.

Na podlagi tega, da ključne funkcije ne opravljajo nobenih drugih dejavnosti, je zagotovljena njihova neodvisnost. Vsakemu imetniku ključne funkcije pri njegovem delu nudi podporo tim strokovno ustrezno usposobljenih sodelavcev in sodelavcev.

Družba Wiener Städtische je kot ključne funkcije definirala naslednja področja:

#### KLJUČNE FUNKCIJE

##### Funkcije upravljanja

Funkcija obvladovanja tveganj	Nadzorna funkcija
Aktuarska funkcija (VMF): Škodno in nezgodno zavarovanje	Nadzorna funkcija
Aktuarska funkcija (VMF): Življenjsko in zdravstveno zavarovanje	Nadzorna funkcija
Funkcija skladnosti poslovanja	Nadzorna funkcija
Funkcija notranje revizije	Nadzorna funkcija

##### Druge ključne funkcije

Naložbe v vrednostne papirje	Neposredni vpliv
Naložbe v kapitalske udeležbe, posojila in nepremičnine	Neposredni vpliv
Finance in računovodstvo	Posredni vpliv

#### FUNKCIJE UPRAVLJANJA

Celotna uprava je odgovorna za nadzorovanje situacije tveganja v podjetju.

Pri tem ji nudijo svojo podporo funkcije upravljanja.

**Funkcija obvladovanja tveganj (RMF)** je odgovorna za tekoče nadzorovanje situacije tveganja ter za vzdrževanje sistema upravljanja in sistema obvladovanja tveganj.

Nadalje je odgovorna za koordinacijo parcialnega notranjega modela, upravljanje sredstev in obveznosti (asset liability management), poročanje o tveganjih in vodenje odbora za tveganje.

Funkciji obvladovanja tveganj nudijo podporo sodelavci upravljanja tveganj, s čimer se zagotavlja, da funkcija razpolaga z zadostnimi viri, da svojo vlogo uresničuje na primeren način. Da bi izpolnili zahteve glede neodvisnosti in objektivnosti, niti funkcija obvladovanja tveganj niti njeni sodelavci nimajo operativnih nalog v smislu osnovne dejavnosti.

Funkcija obvladovanja tveganj svetuje celotni upravi glede vprašanj obvladovanja tveganj in poroča neposredno upravi.

**Aktuarska funkcija (VMF)** sestoji v družbi Wiener Städtische iz funkcije za življenjsko in zdravstveno zavarovanje (VMF življenjsko zavarovanje) ter iz funkcije za škodno/ nezgodno zavarovanje (VMF

neživljenjsko zavarovanje). H glavnim nalogam spadajo med drugim koordinacija vrednotenja ekonomskih rezervacij in presoja primernosti uporabljenih metod ter oblikovanje mnenja o smernicah za prevzemanje tveganj, oblikovanje rezervacij in pozavarovanje. Poleg tega spada uporaba parcialnega notranjega modela za področje škodnega/ nezgodnega zavarovanja na področje aktuarske funkcije (VMF) neživljenjskega zavarovanja.

Aktuarska funkcija (VMF) ima potrebno strokovno znanje, avtoriteto in potrebne vire, da lahko zagotovi opravljanje svojih nalog. Funkcija poroča neposredno upravi.

Nadzornik za skladnost poslovanja predstavlja **funkcijo skladnosti poslovanja**, ki preverja, ali delavci in vodstvo podjetja ravna v skladu z veljavnimi pravnimi predpisi in notranjimi smernicami. Svetuje delavcem, upravi in po potrebi tudi nadzornemu svetu glede tem, ki so relevantne za skladnost poslovanja. Funkcijo skladnosti poslovanja vodi odbor za skladnost poslovanja, ki ga sestavljajo pooblaščenca za skladnost poslovanja z vseh področij podjetja.

Od operativnih dejavnosti neodvisna **notranja revizija** ima naloge preverjanja, kot je preverjanje učinkovitosti in uspešnosti operativnih enot ter postopkov in kontrol. Funkcija notranje revizije ima potrebno strokovno znanje, avtoriteto in potrebne vire, da lahko zagotovi opravljanje svojih nalog. Notranja revizija spada pod skupno upravo in je dejavnost, ki je neodvisna od tekočega delovnega procesa, s čimer sta zagotovljeni objektivnost in neodvisnost. Funkcija notranje revizije svetuje članom uprave v zadevah notranje revizije in deluje kot notranji svetovalec v zvezi z nadaljnjim razvojem lastnih struktur upravljanja, obvladovanja tveganj in kontrol v podjetju.

Funkcija seznanja nadzorni svet in revizijsko komisijo – v njeni vlogi pododbora nadzornega sveta – z načrtom revizij.

Poleg tega poroča funkcija notranje revizije predsedniku nadzornega sveta in revizijski komisiji v vsakem četrtletju o dejavnostih notranje revizije in bistvenih ugotovitvah. Vsa revizijska poročila se posredujejo celotni upravi oziroma se poroča njej.

### DRUGE KLJUČNE FUNKCIJE

Ker imajo kapitalske naložbe bistveni vpliv na gospodarsko situacijo, profil tveganja in likvidnostno situacijo, je družba Wiener Städtische vodjo **naložb v vrednostne papirje** in vodjo **naložb v kapitalske udeležbe, posojila in nepremičnine** definirala kot ključne funkcije.

Vodja **finančno-računovodskega oddelka** je odgovoren za bilanco stanja in ima neposredni vpliv na kazalnike in s tem posredni vpliv na strateške odločitve družbe, ki lahko bistveno vplivajo na profil tveganja. Zato velja tudi vodja finančno-računovodskega oddelka za ključno funkcijo.

### SMERNICE ZA NAGRAJEVANJE IN PRAKSE NADOMESTIL

Privlačnost družbe Wiener Städtische kot delodajalca se še povečuje s tem, da so sistemi plač primerni in pregledni.

V družbi Wiener Städtische pri plačah ni diskriminacije na podlagi spola, morebitne invalidnosti, starosti, etnične pripadnosti, religije, svetovnega nazora ali spolne usmerjenosti.

Smernica za nagrajevanje izraža zavedanje tveganja družbe Wiener Städtische, zlasti:

- družba se izogiba strukturam ali elementom nagrajevanja, ki bi lahko povečevali tvegano ravnanje, ki bi lahko ogrozilo podjetje in/ali njegove zainteresirane strani (lastniki, delavci, zavarovalci);
- nagrajevanje imetnikov funkcije upravljanja in drugih ključnih funkcij je takšno, da je zagotovljena stalna zasedenost teh pozicij, zlasti nadzornih pozicij, z ustreznostrokovno usposobljenim osebjem.

Smernica za nagrajevanje krepi osredotočenje na trajnostno gospodarjenje na vseh ravneh podjetja ter prispeva k vsakokrat aktualni strategiji skupine podjetij in podjetja. Smernica mora krepiti skladno ravnanje v smislu vrednot podjetja in preprečevati nasprotja interesov. Nadalje smernica podpira zahteve skladnosti poslovanja glede vseh določil, ki jih je mogoče uporabiti za podjetje, oz. vse uredbe in predpise, ki se jim je podjetje podredilo.

Pri določanju in uporabi smernice za nagrajevanje družba Wiener Städtische upošteva vse relevantne zakonske zahteve.

Ureditev celotnega plačila delavca/delavke mora upoštevati naslednje sestavine:

- strokovna usposobljenost,
- odgovornost,
- kompleksnost zahtev za funkcijo,
- skladnost s trgov,
- individualna uspešnost,
- nediskriminatornost,
- pravičnost v okviru podjetja.

Določila o plačilih, ki podjetje po odhodu delavca/delavke bremenijo še naprej, so omejena v največji mogoči meri.

### NESPREMENLJIVI DEL PLAČILA

Nespremenljivi del plačila, s katerim kot denarno dajatvijo lahko vsak delavec vsekakor računa, naj pri zaposlitvi za polni delovni čas delavcu zagotavlja način življenja, primeren njegovi poziciji, mora pa zadostovati vsaj za skromen način življenja, tudi če ima delavec možnost, da si poleg tega zasluži še spremenljivi del plačila.

Za primerno plačilo veljajo minimalne plače, kot jih določa kolektivna pogodba.

### SPREMENLJIVI DEL PLAČILA

Če je z individualno pogodbo dogovorjena spremenljiva sestavina plače, je lahko delež spremenljivega plačila pri v celoti mogočem denarnem dohodku različen. Ta pa pri delavcih/delavkah v administraciji ali na področju prodajne organizacije načeloma ne sme presegati 60 %.

Vsakega delavca/delavko je treba izrecno opozoriti na odvisnost od uspešnosti oz. na morebitne pravice podjetja, da zahteva vračilo spremenljivega dela plače, tako da si morajo svoj način življenja urediti tako, da njihova eksistenca oz. eksistenca tistih, ki so jih dolžni preživljati, v tem primeru ni ogrožena. Nadalje je treba vsakega delavca/delavko izrecno vnaprej seznaniti s pogoji za priznavanje in podelitev spremenljivega dela plače in prav tako s ciljnim obdobjem.

Pri oblikovanju določil o spremenljivem plačilu je pozornost namenjena preglednosti in jasnosti ter temu, da se prepreči vsakršna zloraba.

Spremenljivi del plačila vsebuje samo elemente, ki so združljivi z načeli ravnanja v smislu Kodeksa ravnanja družbe Wiener Städtische, pravnimi zahtevami, ključnimi kompetencami in v danem primeru z vodstvenimi kompetencami družbe Wiener Städtische.

Za spremenljivo plačilo velikega obsega veljajo posebna pravila, ker takšni deleži plačila v primeru napačnega upravljanja spodbujevalnega učinka predstavljajo potencialno nevarnost za podjetje in njegove zainteresirane strani.

Za spremenljivo plačilo velikega obsega gre, kadar spremenljivo plačilo v celoti presega 25 % nespremenljive sestavine plače delavca, ki odpade na eno leto (v skladu z obračunskim obdobjem), ali 30 TEUR bruto in dejavnost delavca v odločilni meri vpliva na profil tveganja podjetja.

### Shema nadomestil za člane uprave

Pri nagrajevanju uprave je upoštevan pomen podjetja in s tem povezana odgovornost, ekonomska situacija podjetja in tržno okolje.

Spremenljivi del nadomestila v več pogledih poudarja zahtevo po trajnostnosti; doseganje tega je v bistveni meri odvisno od dolgoročnih meril uspešnosti, ki presegajo čas enega samega poslovnega leta.

Znesek od uspešnosti odvisnega plačila je omejen. Maksimalno od uspešnosti odvisno plačilo, ki ga lahko uprava v primeru presežne izpolnitve vseh ciljev za obdobje enega poslovnega leta doseže, znaša trenutno v povprečju pribl. 45 % nespremenljivega dela plače.

Priznavanje in podelitev tega plačila predpostavlja upoštevanje trajnostnega razvoja podjetja; v oceno izpolnitve ciljev so vključeni tudi nefinančni aspekti, med drugim izhajajoči iz zaveze podjetja za družbeno odgovornost. Če določene za rezultat definirane mejne vrednosti niso dosežene, upravi ne pripada noben od uspešnosti odvisen del plačila.

Celo v primeru polne izpolnitve za rezultat postavljenega cilja v nekem poslovnem letu sta priznavanje in podelitev polnega spremenljivega plačila v smislu trajnostne naravnosti odvisna od tega, ali bo adekvaten rezultat dosežen tudi v naslednjih letih.

### Shema nadomestil za člane nadzornega sveta

Članom nadzornega sveta, ki jih izvoli generalna skupščina, pripada plačilo za njihovo delo. Poleg tega plačila jim za udeležbo na sejah nadzornega sveta in na sejah odborov nadzornega sveta pripada sejnina.

### SPLOŠNE NAVEDBE

Delnice in delniške opcije niso sestavina nadomestila na nobeni ravni delavcev družbe in prav tako ne na ravni uprave oz. nadzornega sveta.

Načeloma za merila uspešnosti za spremenljivo nadomestilo na vseh ravneh delavcev velja tridelna razčlenitev v letni rezultat pred davki, premijske cilje in individualne cilje. Individualna merila uspešnosti so med drugim »upoštevanje proračuna«, »dokončanje in izvajanje projekta«, »realizacija določenega števila ukrepov za povečanje gospodarske učinkovitosti in uspešnosti«, »optimiziranje delovnih postopkov« itn. Ponderiranje ciljev vsako leto opravi uprava, ki jim s tem določa pomembnost.

Pomembna merila uspešnosti spremenljivega nadomestila uprave so razmerje »combined ratio«, gibanje premij in letni rezultat pred davki.

Morebitna dodatna pokojninska zavarovanja ali določila o predčasni upokojitvi se s člani uprave in delavci družbe (in s tem med drugim za morebitne ključne funkcije) dogovorijo z individualnimi pogodbami. Glavna značilnost uspešnostno naravnanih plačil poklicnih pokojnin je – odvisno od datuma prihoda v podjetje – ali razvrščanje po delovni dobi ali odstotek uvrstitve z odštetjem fiktivnega plačila prispevkov v skladu s Splošnim zakonom o socialni varnosti (ASVG).

Standardna pogodba o zaposlitvi člana uprave družbe lahko vsebuje obveznost za pokojnino v višini največ 40 % osnove za odmero (osnova za odmero je enaka standardni fiksni plači), če ostane v upravi do 65. rojstnega dne.

Standardno pripadajo pokojnine samo, če se funkcija člana uprave ali ne podaljša, ne da bi bil sam kriv za to, ali pa se član uprave zaradi bolezni ali starosti upokoji.

V letu poročila, razen v poglavju E.1 predstavljene obvezne plačilne obveznosti ter nadomestil in dividend, ni bilo nobenih bistvenih transakcij med podjetjem in upravo oz. lastniki.

## B.2 ZAHTEVE ZA STROKOVNO USPOSOBLJENOST IN OSEBNO INTEGRITETO/ZANESLJIVOST

V skladu z notranjo smernico podjetja »Fit & Proper« so kot osebe, ki podjetje dejansko vodijo (»vodstvo« družbe Wiener Städtische), definirani člani uprave.

Ker so člani uprave in ključne funkcije zaradi njihovih nalog v sistemu upravljanja bistveni sestavni del organizacije obvladovanja tveganj, veljajo zanje v zvezi s strokovno usposobljenostjo in osebno zanesljivostjo/integriteto posebne zahteve in ustrezen postopek presoje, ki je predstavljen v nadaljevanju.

### ČLANI UPRAVE IN DRUGE OSEBE, KI PODJETJE DEJANSKO VODIJO

Člane uprave izbira odbor uslužbencev, pristojen za zadeve uprave pri nadzornem svetu.

Pri tem se zagotovi, da ima zadevna oseba potrebne osebne in poklicne sposobnosti, pri čemer se upoštevajo naloge, ki se zaupajo posameznim osebam. To zagotavlja ustrezno raznovrstnost strokovnih usposobljenosti, znanja in relevantnih izkušenj, s katerimi je mogoče podjetje profesionalno voditi in nadzorovati.

### KLJUČNE FUNKCIJE

V nadaljevanju so predstavljene specifične zahteve za ključne funkcije in potek izbora vključno z novo presojo.

#### OPIS SPECIFIČNIH ZAHTEV

Za vse ključne funkcije družbe Wiener Städtische se izdelajo opisi funkcij in profili zahtev, ki se redno posodablajo in dokumentirajo. V okviru postopka izbire se preverja upoštevanje teh zahtev.

Opisi funkcij za ključne funkcije vsebujejo:

- organizacijska vključitev ključne funkcije v podjetje,
- namen ključne funkcije,
- glavne naloge in odgovornosti ključne funkcije,
- določila o zastopanju.

Profili zahtev za ključne funkcije vsebujejo:

- morebitne zakonske formalne in materialne zahteve,
- opozorilo na kompetence, ki veljajo za posamezno funkcijo,
- vsa merila za potrebno izobrazbo,
- eventualno potrebne poklicne izkušnje.

#### OPIS POSTOPKA

Če za presojo osebne zanesljivosti in integritete obstajajo zakonske ali upravne zahteve, se te upoštevajo.

Pri imenovanju posamezne ključne funkcije se glede osebne zanesljivosti v okviru možnosti preveri:

- ali obstaja izključitveni razlog v smislu 13. člena Obrtnega zakona, 1994 (GewO);
- ali je zadevna oseba trenutno oziroma ali je bila v preteklosti posredno ali neposredno vpletena v insolvenčni postopek;
- ali je zadevna oseba obtoženka v kazenskem postopku;

- ali je bila zadevna oseba zaradi kaznivih dejanj kazensko obsojena po nacionalnem pravu;
- ali je bila zadevna oseba v preteklosti s strani nadzornega organa zavrnjena kot kandidatka za ključno funkcijo v neki finančni instituciji;
- ali proti zadevni osebi trenutno poteka ali je v preteklih letih potekal postopek za preklic ali omejitev dovoljenja za opravljanje dejavnosti v finančnem sektorju;
- ali obstajajo resni trenutni ali pretekli disciplinski ali upravni kazenski postopki v zvezi s pozicijo v neki finančni instituciji.

Obstoj enega od teh meril nima nujno za posledico izključitve ali omejitve osebne zanesljivosti in integritete.

Nadalje pa lahko tudi elementi, pri katerih zadevne osebe ne prizadeva nikakršna osebna krivda, vendar v sebi skrivajo tveganje za dobro ime družbe Wiener Städtische, pomenijo omejitev osebne zanesljivosti in integritete.

Pri časovno omejenih imenovanjih se pred ponovnim imenovanjem preveri tako strokovna ustreznost kot tudi osebna zanesljivost in integriteta.

#### **PONOVNA PRESOJA PRI KLJUČNIH FUNKCIJAH**

Ponovna presoja strokovne usposobljenosti in osebne zanesljivosti se vsekakor opravi ob prevzemu neke druge oziroma dodatne ključne funkcije.

Pri naslednjih nadaljnjih razlogih je vsekakor potrebna ponovna presoja primernosti ključnih funkcij, pri čemer je odgovornost posameznega za ponovno presojo pristojnega organa, da po potrebi tudi v primeru drugih, in ne le navedenih razlogov uvede novo presojo:

- če pride na dan eden izmed zgoraj obravnavanih aspektov za preverjanje osebne zanesljivosti;
- sporočilo o okoliščinah, ki postavljajo pod vprašaj poklicno in osebno primernost osebe za zadevno pozicijo, kot na primer morebitno nasprotje interesov.

Ocena imetnikov ključnih funkcij se opravi redno na vsake 3–5 let oz. če se v danem primeru pokaže potreba za to.

Za novo presojo je vedno odgovoren organ, ki je pristojen za imenovanje oz. zaposlitev.

## **B.3 SISTEM OBVLADOVANJA TVEGANJ, VKLJUČNO Z LASTNO PRESOJO TVEGANJ IN SOLVENTNOSTI**

Na podlagi svoje dejavnosti zavarovatelja je družba Wiener Städtische izpostavljena številnim tveganjem. Podrobnosti o profilu tveganja najdete v poglavju C.

Na podlagi poslovne strategije in z njo povezanih strateških ciljev se pojavljajo tudi strateška tveganja, ki jih mora uprava upoštevati. Strategija tveganja opisuje vrsto, izvor, obseg in časovni horizont tveganj ter določa toleranco tveganja – na podlagi obstoječe sposobnosti odzivanja na tveganje. V okviru strategije tveganja so predstavljene vse posledice in učinki, ki bi jih lahko imeli strateški cilji na gospodarsko situacijo.

V glavnem definira družba Wiener Städtische naslednji pristop za ravnanje s tveganji, ki jim je izpostavljena:

#### **Prevzeta in sprejeta tveganja**

- Prevzem splošnih tveganj, ki so povezana z dejavnostjo zavarovanja.

#### **Pogojno sprejeta tveganja**

- Operativnim tveganjem se je treba kolikor mogoče izogniti oziroma jih v čim večji mogoči meri preprečiti. Vendar pa jih je treba do neke določene stopnje sprejeti, saj operativnih tveganj ni mogoče v celoti odpraviti oz. stroški odpravljanja teh tveganj niso sorazmerni s škodo, ki bi nastala, če bi se tveganje uresničilo.
- Upravljanje naložb sledi načelu preudarnosti oz. skrbnega in varnega poslovanja (Prudent-Person-Principle), konservativna strategija naložb je operativno definirana s smernicami za naložbe in limiti.

### Ukrepi za zmanjševanje tveganj

- Negovanje in krepitev izrazitega zavedanja o tveganjih, skupaj z dobro definiranim upravljanjem tveganj na vseh poslovnih področjih družbe Wiener Städtische.
- Izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij se opravi skrbno ob upoštevanju možnosti močnih nihanj posameznih parametrov.
- Pozavarovanje je osrednji instrument za zavarovanje stabilnih rezultatov in za zaščito pred velikimi škodami (tveganja ekstremnih izgub – »tail risks«), zlasti na področju neživiljenjskega zavarovanja.
- Limiti za tržna tveganja in investicije ob upoštevanju finančne izvedljivosti garancij in likvidnosti (upravljanje sredstev in obveznosti – »asset liability management«).

### Tveganja, ki se ne prevzamejo

- Tveganja se ne sprejmejo, če družba Wiener Städtische za tveganje nima potrebnega znanja in izkušenj (know-how) ali potrebnih virov sredstev ali pa kapitalizacija družbe Wiener Städtische ne zadostuje za kritje tveganja.
- Družba Wiener Städtische določenih zavarovalno-tehničnih tveganj ne sprejema, če jih ni mogoče ovrednotiti in cene ni mogoče določiti. Zlasti gre pri tem za tveganja na področju zavarovanja odgovornosti na področjih genskega inženiringa in jedrske energije.
- Področje naložb ne prevzema nobenih tveganj, če nima na voljo primerne znanja in izkušenj (know-how) za ovrednotenje teh tveganj. K tem tveganjem spadajo na primer izvedeni finančni instrumenti, pri katerih se za osnovno vrednost uporabljajo meteorološki podatki ali na indeksih surovin temelječi terminski posli.

- Finančna tveganja zavarovanj (npr. zavarovanja kreditov) se na splošno ne sprejemajo.

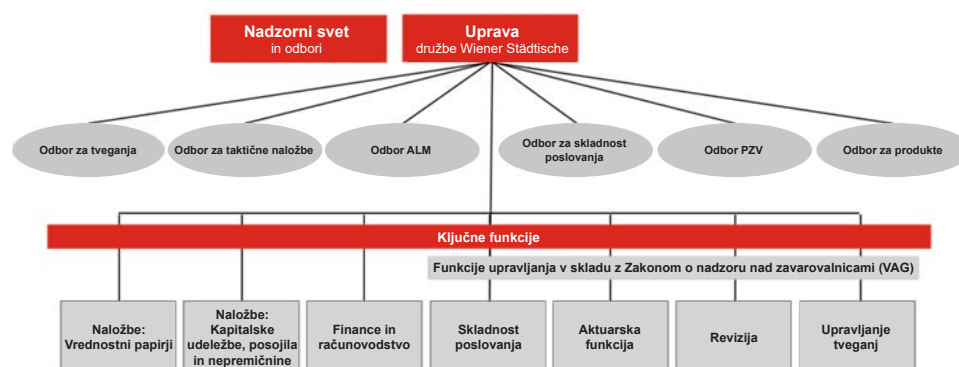
Družba Wiener Städtische je določila jasna načela in cilje, da lahko upravlja tveganja, ki jim je izpostavljena. Podporo uresničevanju teh načel in doseganju ciljev nudita dobro definirano operativno obvladovanje tveganj in organizacija obvladovanja tveganj.

Glavna naloga obvladovanja tveganj je tekoče nadzorovanje situacije tveganja podjetja. Sistem obvladovanja tveganj pri tem zajema vse notranje smernice, poteke in postopke poročanja, na osnovi katerih se relevantna tveganja posamezno in na agregirani osnovi ob upoštevanju njihovih medsebojnih odvisnosti kontinuirano prepoznajajo, merijo, nadzorujejo, upravljajo ter se o njih poroča.

Sistem obvladovanja tveganj zajema operativno strukturo podjetja in vključuje s tem vse skrbnike tveganj, skrbi za upoštevanje sistema limitov in notranjih zahtev ter za redno poročanje o aktualni situaciji tveganja upravi.

## ORGANIZACIJA SISTEMA OBVLADOVANJA TVEGANJ

Organizacija sistema obvladovanja tveganj v ožjem pomenu zajema vsa področja, ki opravljajo pomembne in specifične naloge obvladovanja tveganj ter bistveno podpirajo sistem obvladovanja tveganj. Poleg tega so definirane stične točke med temi enotami in sodelovanje s skupino VIG. Funkcija obvladovanja tveganj koordinira ta področja glede nalog za sistem obvladovanja tveganj.



Poleg funkcij upravljanja, ki pri izpolnjevanju svojih nalog tesno sodelujejo, so bili kot ključne funkcije za sistem obvladovanja tveganj definirani vodje oddelkov naložb v vrednostne papirje, naložb v kapitalske udeležbe, posojila in nepremičnine ter oddelka financ in računovodstva, ker lahko profil tveganja v kratkem času bistveno spremenijo. Vse ključne funkcije so podrejene neposredno upravi in ji poročajo neposredno v okviru resornih sej uprave ali v okviru odborov, ki so relevantni za tveganje

- Odbor za tveganja
- Odbor za taktične naložbe
- Odbor ALM
- Odbor za skladnost poslovanja
- Odbor PZV
- Odbor za produkte

o ustreznih temah. Implementirani odbori so v nadaljevanju podrobneje opisani.

#### **ODBOR ZA TVEGANJA**

Odbor za tveganja, ki ga sklicuje in vodi funkcija obvladovanja tveganj, nadzoruje celotno situacijo tveganja podjetja ter razpravlja o bistvenih tveganjih in njihovem razvoju. S tem odbor zagotavlja redno izmenjavo informacij o vseh za tveganje relevantnih temah znotraj različnih področij podjetja.

Odbor za tveganja upravi na podlagi zapisnika o seji poroča o potencialnih materialnih tveganjih podjetja po posameznih področjih tveganja in s tem upravi posreduje aktualne teme tveganja v podporo pri sprejemanju njenih odločitev.

#### **ODBOR ZA TAKTIČNE NALOŽBE**

Odbor za taktične naložbe (TAA) se ukvarja, za vse avstrijske družbe zavarovalniške skupine, s kapitalskimi naložbami. Člani odbora za taktične naložbe (TAA) so med drugim za naložbe pristojni člani uprave, generalni izvršni direktorji (CEO), upravitelji premoženja (Asset Manager) in upravitelji, pristojni za obvladovanje tveganj premoženja (Asset Risk Manager), avstrijskih zavarovalnic v skupini VIG ter funkcija obvladovanja tveganj (RMF) družbe Wiener Städtische. Na podlagi sej, ki potekajo tedensko, se je mogoče pravočasno odzvati na posamezno situacijo tveganja. Odbor za taktične naložbe (TAA) se ukvarja z zadevami kratkoročnih likvidnostnih potreb, svetuje in sprejema odločitve v zvezi s tem. Odbor za taktične naložbe (TAA) je trdno vpet v postopke odločanja in informiranja družbe.

#### **ODBOR ZA UPRAVLJANJE SREDSTEV IN OBVEZNOSTI (»ASSET LIABILITY MANAGEMENT« –ALM)**

V odboru za upravljanje sredstev in obveznosti (ALM), ki ga sklicuje in vodi funkcija upravljanja tveganj, funkcija upravljanja tveganj skupaj z aktuarskimi funkcijami (VMF) in skrbniki tveganj razpravlja o situaciji denarnega toka in strukturi zapadlosti med aktivnimi in pasivnimi bilančnimi postavkami (asset liability-matching) podjetja. Odbor mora zagotavljati redno izmenjavo informacij o vseh temah upravljanja sredstev in obveznosti (ALM), sprejemati odločitve ter pripravljati morebitne ukrepe.

Udeležencu odbora so med drugim pristojni člani uprave, ki v okviru odbora sprejemajo sklepe, medtem ko imajo drugi člani svetovalno funkcijo. Morebitne odločitve se dokumentirajo v zapisniku seje.

#### **ODBOR ZA SKLADNOST POSLOVANJA (COMPLIANCE)**

V odboru za skladnost poslovanja pooblaščenca za skladnost poslovanja in nadzornik za skladnost poslovanja, ki odbor sklicuje in vodi, razpravljajo o temah, ki so relevantne za skladnost poslovanja.

Odbor je trdno vpet v postopke odločanja in informiranja družbe ter mora zagotavljati redno izmenjavo informacij glede vseh tem, ki so relevantne za skladnost poslovanja. O ravnanju, ki je v nasprotju s skladnostjo poslovanja, je treba razpravljati in – če je potrebno – sprejeti sklep o pripravi nadaljnjih ukrepov za zmanjšanje ali odpravo ustreznih tveganj. Za skladnost relevantne teme, o katerih je tekla razprava, se dokumentirajo v zapisniku. S tem se upravi posredujejo aktualne teme o tveganjih, kar ji je v pomoč pri sprejemanju odločitev.

Odgovornost za oblikovanje, redno sklicevanje in organizacijo ter za izdelavo zapisnika ima funkcija skladnosti poslovanja.

#### **ODBOR ZA POKOJNINSKO VARČEVANJE Z UGODNOSTMI PRI PREMIJI (PZV)**

Odbor PZV, ki ga sklicujeta in vodita vodstvo življenjskega zavarovanja in aktuariat za zavarovanja za fizične osebe, razpravlja o vseh temah v zvezi s pokojninskim varčevanjem z ugodnostmi pri premiji (PZV) v skladu s 108.g členom in nadaljnjimi členi Zakona o davku na dohodek (EStG ff). Zaradi interdisciplinarne tematike pokojninskega varčevanja z ugodnostmi pri premiji odbor PZV analizira mogoče priložnosti in tveganja na medsektorski ravni.



Ocena tveganja sledi po lastni analizi vključenih področij, ki se v odboru po najboljših močeh združi v celovito vizijo.

Če se ugotovijo nova materialna tveganja ali se v okviru odbora PZV sprejmejo za tveganje relevantne odločitve, se o njih poroča tudi v odboru za tveganja.

### **ODBOR ZA PRODUKTE**

Za področja življenjskega, zdravstvenega/nezgodnega zavarovanja in NKS (področje, ki ni področje motornih vozil) obstajajo posamezni lastni odbori za produkte, ki se ukvarjajo z aktualnimi temi v zvezi z razvojem novih in upravljanjem obstoječih produktov ter upoštevajo tudi vidik naložb.

Člani odborov za produkte so posamezni pristojni člani uprave, aktuariati, aktuarske funkcije, strokovna področja, funkcija upravljanja tveganj, področje naložb in vodje organizacijskih enot, ki so tesno povezane z oblikovanjem produktov, kot na primer prodaja, oddelek skladnosti poslovanja ali pravni oddelek.

### **KONCEPT TREH OBRAMBNIH LINIJ (»THREE LINES OF DEFENSE«)**

Da bi lahko zagotovili preprostejšo in jasno ločitev nalog in odgovornosti v sistemu obvladovanja tveganj družbe Wiener Städtische, je bil implementiran model »Three Lines of Defense« (tri obrambne linije). Z jasno definicijo prve, druge in tretje obrambne linije je mogoče zagotoviti enotno dodelitev skrbnikov tveganj in nadzornikov tveganj v vseh postopkih obvladovanja tveganj družbe Wiener Städtische.

Implementacija tega koncepta zagotavlja sistematično upravljanje tveganj v podjetju na osnovi jasne porazdelitve nalog in odgovornosti v okviru posameznih linij, kar omogoča tudi preprostejšo usmeritev aktivnosti obvladovanja tveganj na poslovno strategijo in pripadajoče cilje podjetja.

### **POTI ZA INFORMACIJE IN POROČANJE**

Za družbo Wiener Städtische je neprekinjena komunikacija zelo pomembna. Le tako je mogoče zagotoviti, da vse zadevne osebe razpolagajo z vsemi potrebnimi informacijami, kar jim omogoča, da lahko zaupane jim naloge in odgovornosti ustrezno izpolnijo. To velja na vseh vodstvenih ravneh, vse do posameznih delavk in delavcev družbe. Informacijske poti in poti poročanja so definirane prek neposredne linije. Zlasti vse ključne funkcije imajo vzpostavljeno neposredno pot poročanja upravi.

Strateške in za podjetje bistvene odločitve (o tveganjih) se sprejemajo na rednih sejah uprave. Vsak resor sklicuje redne seje, na katerih vodje skupin posredujejo informacije pristojnemu članu uprave. Vsak član uprave mora pomembna vprašanja svojega resorja predstaviti na sejah uprave, tako da se vsi člani uprave o njih skupaj posvetujejo in sprejmejo ustrezen sklep. Na zahtevo člana uprave je treba v okviru celotne uprave obravnavati tudi pomembne poslovne zadeve drugih resorjev; zlasti lahko predsednik uprave odloči, da se vprašanja vsakega resorja predložijo v sklepanje celotni upravi.

Z vidika upravljanja in tveganja se s smernicami podjetja, zapisniki odborov, poročilom o lastni presoji podjetja o tveganjih in solventnosti, poročili o uporabi parcialnega notranjega modela, kontrolno matrico sistema notranjega nadzora, izračunom zahtevanega tveganega kapitala in poročili o sposobnosti odzivanja na tveganje ter letnim poročilom o tveganju za nadzorni svet zagotavlja, da uprava prejme vse relevantne informacije in podlage za odločanje.

Da bi zagotovili za delujoče obvladovanje tveganj potrebno komunikacijo in izmenjavo informacij, so bili ustanovljeni zgoraj opisani odbori. Med funkcijami upravljanja so bili uvedeni zdaj že uveljavljeni redni usklajevalni sestanki. Dodatno k temu se za določene teme tudi zunaj teh terminov sklicujejo usklajevalni sestanki, da bi vsem udeležencem zagotovili sproten pretok informacij.

### **FUNKCIJA OBVLADOVANJA TVEGANJ**

Funkcijo obvladovanja tveganj (RMF) v družbi Wiener Städtische opravlja vodstvo obvladovanja tveganj. Določilo o namestnikih je bilo uveljavljeno v skladu z zahtevami.

Področje obvladovanja tveganj je razdeljeno na naslednja tri delna področja z različnimi nalogami in težišči:

- Obvladovanje tveganj v podjetju (»enterprise risk management« – ERM) je med drugim odgovorno za regulativne zahteve v zvezi s smernico Solventnost 2.
- Upravljanje sredstev in obveznosti (»asset liability management« – ALM) je odgovorno za načrtovanje, izvajanje in izdelavo različnih analiz upravljanja sredstev in obveznosti (ALM), kar je njegova prednostna naloga.
- Upravljanje tveganj premoženja (»asset risk management« – ARM) je odgovorno za centralno upravljanje podatkov v programski rešitvi SimCorp Dimension in obdeluje med drugim dnevne transakcije na področju vrednostnih papirjev. Nadalje je to delno področje odgovorno tudi za koncept in izvedbo klasičnih, za sredstva specifičnih aktivnosti obvladovanja tveganj.

Organizacijska enota obvladovanja tveganj je odgovorna za obvladovanje tveganj v celotnem podjetju ter vključuje zlasti različne ocene tveganj in analize specifičnih področij. Pri tem sta v ospredju celosten in integrativen vidik in kontrola.

Funkcija obvladovanja tveganj oz. obvladovanje tveganj je podrejeno za resor pristojnemu članu uprave in poroča neposredno pristojnemu članu uprave.

Funkcija obvladovanja tveganj razpolaga z avtoriteto dajanja navodil, ki je potrebna za njeno pozicijo, in je ločena od drugih ključnih pozicij v podjetju. Torej nanjo ne morejo vplivati drugi delavci ali vodilni delavci podjetja oz. je ne morejo ovirati pri opravljanju njenih nalog.

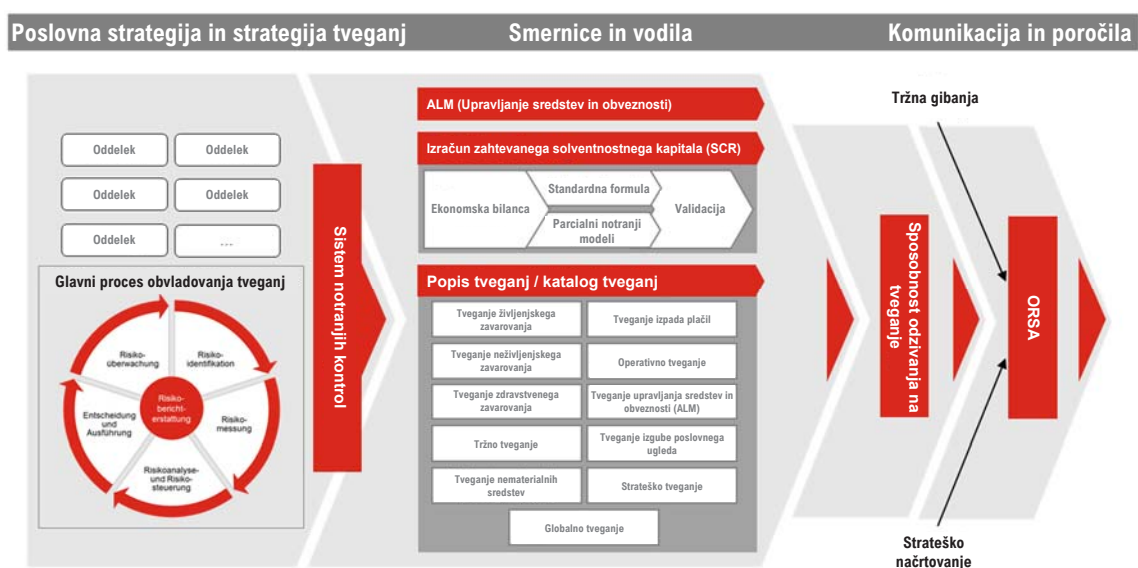
Funkcija obvladovanja tveganj je v tem smislu odgovorna za tekoče nadzorovanje situacije tveganja ter za tozadevno vzdrževanje sistema upravljanja in sistema obvladovanja tveganj. Poleg za to potrebne koordinacije področij, ki so relevantna za tveganja, je dodatno odgovorna za koordinacijo parcialnega notranjega modela, upravljanje sredstev in obveznosti (asset liability management), poročanje o tveganjih in za vodenje odbora za tveganja.

## POSTOPKI OBVLADOVANJA TVEGANJ

Postopki obvladovanja tveganj družbe Wiener Städtische zadevajo vsa področja/oddelke in so bili vzpostavljeni, da se tveganja ob upoštevanju njihovih medsebojnih odvisnosti prepoznavajo, merijo, nadzorujejo, upravljajo ter se o njih poroča.

Vključeni so v zahteve poslovne strategije in strategije tveganj ter v smernice, ki jih določa zakon, in v notranja vodila podjetja. Rezultate in mogoče od pričakovanih odstopajoče dogodke v procesih je treba sporočati ter o njih poročati. Za poročanje je odgovoren skrbnik procesa.

Naslednja slika prikazuje povezave med posameznimi, bistvenimi procesi obvladovanja tveganj:



Osnovni element je glavni postopek obvladovanja tveganja, ki se na vseh področjih / v vseh oddelkih izvaja redno in ad hoc. Predstavlja osnovo za vse druge procese obvladovanja tveganja. Glavni postopek obvladovanja tveganja je generalna zahteva in sestoji iz šestih procesnih korakov, ki jih je treba redno in ad hoc ponavljati.

### IDENTIFIKACIJA TVEGANJA

Identifikacija tveganja je začetna točka in predstavlja osnovo za vse naslednje korake. Cilj identifikacije tveganj je odkriti, evidentirati in dokumentirati vsa mogoča materialna tveganja. Dolžnost skrbnikov tveganj je, da nova materialna tveganja v vsakem primeru sporočijo funkciji obvladovanja tveganj.

Na splošno identifikacija tveganj poteka na več ravneh: Sistem notranjih kontrol, popis tveganj, ORSA itn. so na podlagi smernic in formaliziranih postopkov jasno definirani procesi. Seje, odbori, redno ponavljajoči se sestanki (jour fixe) in druge formalizirane oblike komunikacije in izmenjave informacij so nadaljnji vir identifikacije tveganj. Dejavnosti in strokovno znanje obvladovanja tveganj navsezadnje predstavljajo dodatno bistveno komponento za prepoznavanje relevantnih tveganj podjetja.

### MERJENJE TVEGANJA

Po identifikaciji tveganja sledi merjenje tveganja in njegovo vrednotenje kot bistveni pogoj za ravnanje s tveganji in za na tem temelječe odločitve. K temu sodi tudi ovrednotenje bistvenosti.

Pri tem se tveganja glede na vrsto tveganja ovrednotijo kvantitativno in/ali kvalitativno. Poleg pristopov, ki temeljijo na scenarijih in dejavnikih, je treba za izmero tveganja eventualno uporabiti tudi stresne teste in notranje oz. zunanje strokovne ocene.

### ANALIZA TVEGANJA IN UPRAVLJANJE TVEGANJA

Po ugotovitvi višine in verjetnosti je treba tveganja upravljati v skladu z njihovo bistvenostjo. Na voljo so naslednji pomembni mogoči ukrepi upravljanja tveganj:

- Preprečevanje oziroma izogibanje tveganjem pomeni, da se tveganje ne prevzame. Tako so na primer v smernicah za prevzem tveganj družbe Wiener Städtische definirane izključitve tveganj (npr. zavarovanje trgovanja z orožjem in strelivom).

- Pod diverzifikacijo tveganja razumemo zmanjšanje tveganja z razpršitvijo, npr. s koncentracijo na različna področja, geografsko porazdelitvijo in več pozavarovatelji.
- Prenos tveganja pomeni prenos nekega tveganja na nekega drugega nosilca tveganja. Primer tega je pozavarovanje.
- Sprejetje tveganja pomeni prevzem tveganja. Družba Wiener Städtische sprejema tveganja, če ima na voljo dovolj informacij in ustrezno strokovno znanje/izkušnje (know-how). Vsaka izmed teh metod upravljanja drugače vpliva na profil tveganja, ki ga v prvi vrsti analizira odgovorni skrbnik oziroma skrbnica tveganja. Pri velikih materialnih tveganjih se opravi analiza v sodelovanju s funkcijo obvladovanja tveganja in/ali odborom za tveganje. Analizo je treba posredovati upravi in jo upoštevati v procesu odločanja.

### ODLOČITEV IN IZVEDBA

S podporo za tveganje relevantnih informacij iz korakov 1 in 2 ter analize tehnik upravljanja iz koraka 3 uprava sprejme odločitve, ki jih morajo odgovorni skrbniki/skrbnice tveganj uresničiti.

Za odločitve vodstva podjetja, ki bistveno spreminjajo profil tveganja, so potrebne ustrezne analize glede vpliva na posel in situacijo tveganja. Informacije iz parcialnih notranjih modelov je treba upoštevati, če je to mogoče in smiselno.

Po odločitvi, kako je treba ravnati s posameznim tveganjem, mora pristojni skrbnik tveganja ukrepe – odvisno od vrste in potencialnega vpliva tveganja – na primeren način in učinkovito uresničiti.

### NADZOR NAD TVEGANJEM

Nadzor nad tveganjem se ukvarja z:

- odstopanji profila tveganja v primerjavi z zahtevami in limiti iz strategije tveganj;
- uresničevanjem odločitev o ukrepih, ker je treba učinkovito, uspešno in pravočasno implementacijo ukrepov nadzorovati.

Nadzorovanje tveganja v skladu z načrtom treh linij obrambe (three lines of defense) opravlja druga obrambna linija.

## POROČANJE O TVEGANJIH

Funkcija obvladovanja tveganj je odgovorna za redno poročanje o aktualni situaciji tveganj v okviru notranjih in zunanjih poročil o tveganjih.

Rezultati opisanih korakov glavnega procesa obvladovanja tveganj so vključeni v celo vrsto poročil, ki služijo tako ex ante kot podlaga za odločitve kakor tudi ex post za vrednotenja ter za namene spremljanja in nadaljnjega ukrepanja (follow-up).

## UPRAVLJANJE PARCIALNEGA NOTRANJEGA MODELA

Družba Wiener Städtische uporablja za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala parcialni notranji model (PIM) za področje neživiljenjskega zavarovanja (ariSE) in za nepremičnine. Parcialni notranji model je bil razvit skupaj s skupino VIG in ga je z začetkom veljavnosti novega Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami dne 1. 1. 2016 odobrila organ za finančni trg.

Celotno in strateško odgovornost ter odgovornost za ustrezno uporabo modela PIM ima uprava družbe Wiener Städtische. Operativne odgovornosti so porazdeljene, kot sledi:

OPERATIVNA ODGOVORNOST	ariSE	Nepremičnine
Validacija	RMF*) / ERM	RMF/ARM
Parametriziranje	VMF**)	Obvladovanje tveganj podjetja (enterprise risk management) skupine VIG
Polnjenje predlog inputa	VMF v sodelovanju z ustreznimi oddelki	Obvladovanje tveganj podjetja (enterprise risk management) skupine VIG
Tehnične spremembe modela	RMF in VMF	Obvladovanje tveganj podjetja (enterprise risk management) skupine VIG
Izvedba/izračun	RMF in VMF	Obvladovanje tveganj podjetja (enterprise risk management) skupine VIG

\*) RMF = Funkcija obvladovanja tveganj družbe Wiener Städtische.

\*\*\*) VMF = Aktuarska funkcija neživiljenjskega zavarovanja družbe Wiener Städtische.

Zadevni oddelki v skladu z notranjimi smernicami za kakovost podatkov preverijo in upoštevajo kakovost podatkov vložkov (input).

Izmenjava in posredovanje tem v zvezi z modelom PIM potekata v okviru sistema upravljanja oziroma sistema obvladovanja tveganj.

V zvezi z modelom PIM za neživiljenjska zavarovanja vsako leto potekajo večdnevne delavnice, ki jih organizira skupina VIG. Pri tem poteka po eni strani izmenjava med vsemi družbami zavarovalniške skupine, ki uporabljajo ta model, po drugi strani pa udeleženci razpravljajo o aktualnih temah v zvezi z modelom.

V okviru modela PIM za nepremičnine upravljanje tveganj podjetja (ERM) skupine VIG v vsakem četrtletju prireja srečanja z namenom prikaza rezultatov izračunov, predstavitve analize in poglobljanja razumevanja metod ter zato, da bi lahko izpolnili ustrezne zahteve v skladu z 233. členom Delegirane uredbe 2015/35.

Poleg zakonskih zahtev je za družbo Wiener Städtische pomembno, da lahko zaupa kakovosti rezultatov modela PIM ter zagotovi adekvatno in stabilno oblikovanje tveganja. Iz tega razloga obstajajo v okviru sistema obvladovanja tveganj za model PIM obsežni validacijski postopki z ustreznimi validacijskimi metodami.

Za neživiljenjsko zavarovanje se neodvisnost validacije zagotovi s tem, da je izvedba oz. koordinacija validacije v pristojnosti ERM, medtem ko izračun zahtevanega solventnostnega kapitala opravi aktuariat neživiljenjskega zavarovanja.

Za izvedbo validacije obstajajo jasna merila, ki določajo, ali je bil test uspešno opravljen ali ne.

O rezultatih validacijskih testov se funkcija obvladovanja tveganj RMF/ERM pogovori z vključenimi oddelki in preveri verodostojnost zahtevanega solventnostnega kapitala. Poročilo o validaciji najprej odobri funkcija obvladovanja tveganj in ga nato potrdi aktuarska funkcija. Zatem poročilo odobri pristojni član uprave.

Za nepremičnine se neodvisnost validacije zagotovi s tem, da je izvedba oz. koordinacija validacije v pristojnosti upravljanja tveganj sredstev/premoženja (asset risk management), medtem ko izračun zahtevanega solventnostnega kapitala opravi funkcija ERM skupine VIG.

V okviru validacije s strani funkcije upravljanja tveganj sredstev/premoženja (asset risk management) se med drugim preverijo naslednje točke:

- ocena točnosti, popolnosti in primernosti uporabljenih podatkov,
- stabilnost modela,
- občutljivost v zvezi s spremembo najpomembnejših parametrov.

O rezultatih validacijskih testov se opravi pogovor s funkcijo obvladovanja tveganj (RMF) družbe Wiener Städtische in z vodjo oddelka nepremičnin. Poleg tega se z rezultati validacije seznanja celotna uprava.

Funkcija obvladovanja tveganj upravo dodatno redno seznanja z zmogljivostjo modela PIM.

Več informacij o uporabi modela PIM in integraciji izračuna v standardno formulo je na voljo v poglavju E.4. Na področju upravljanja notranjega modela v obdobju poročila ni bilo nikakršnih sprememb.

## LASTNA OCENA TVEGANJA IN SOLVENTNOSTI PODJETJA (ORSA)

Lastna ocena tveganja in solventnosti podjetja (own risk and solvency assessment – ORSA) je bistveni del sistema obvladovanja tveganj v družbi Wiener Städtische.

Proces ORSA je povezan s številnimi drugimi procesi v podjetju in se v družbi Wiener Städtische izvede najmanj enkrat letno. Poleg tega se ad hoc opravi lastna ocena tveganj in solventnosti podjetja, če je to potrebno zaradi bistvene spremembe profila tveganja.

Ocena ORSA družbe Wiener Städtische obsega naslednje tri regulativne ključne elemente:

- določitev celotne solventnostne potrebe in ocena lastnega profila tveganja;
- izjave o kontinuiranem upoštevanju zahtevanega solventnostnega in minimalnega kapitala (SCR/MCR), vključno z v prihodnost usmerjeno oceno za plansko obdobje;
- izjave o odstopanjih profila tveganja od določenih predpostavk, na katerih temelji izračun zahtevanega solventnostnega kapitala.

Proces ORSA temelji na naslednjih načelih:

- Proces je prilagojen glede na vrsto, obseg in kompleksnost tveganj poslovne dejavnosti družbe Wiener Städtische ter ustrezno dokumentiran.
- Proces sam se redno preverja in ocenjuje.
- Rezultati procesa ORSA so kot bistveni del integrirani v postopke upravljanja in prav tako v postopke odločanja.
- Proces ORSA temelji na aktualnem popisu tveganj in analizira tveganja, ki so relevantna po mnenju podjetja in jim je družba Wiener Städtische izpostavljena.

Proces ORSA je usmerjen v prihodnost in presoja sposobnost družbe Wiener Städtische, da ravna v skladu z načelom delujočega podjetja (going concern). Proces ORSA zajema vse procese za identifikacijo tveganj in oceno tveganj, projekcijo solventnostne potrebe in stresnega testa, določitev strateških ukrepov in za poročanje.

Poleg poslovnega načrtovanja in povratne informacije zanj zajema proces ORSA tudi različne druge procese tveganj. Iz poslovne strategije in strategije tveganj uprave so razvidne zahteve za vse druge procese tveganj.

Procesi tveganj za oceno tveganj so med drugim sistem notranjih kontrol (IKS), popis tveganj, izračun sposobnosti odzivanja na tveganje, izračun zahtevanega solventnostnega/minimalnega kapitala (SCR/MCR) in lastnih sredstev ter analiza bistvenih limitnih sistemov.

Kot output oz. povratno informacijo nudijo rezultati procesa ORSA oceno, ali posamezni procesi delujejo, ali vsebujejo signifikantna tveganja in ali jih je treba prilagoditi. Zato rezultati procesa ORSA predstavljajo tudi stične točke outputa oz. povratnih informacij s strategijo tveganj in poslovno strategijo, s poslovnim načrtovanjem ter s sistemom sposobnosti odzivanja na tveganje in z limitnim sistemom.

## KORAKI PROCESA ORSA

Proces ORSA je mogoče razčleniti na naslednje štiri procesne korake:

### Identifikacija in ocena tveganja

Da bi bilo mogoče primerno prikazati situacijo tveganja podjetja, se najprej identificirajo vsa tveganja, ki jim je izpostavljeno podjetje. Na podlagi tega se nato opravi podjetju prilagojena kategorizacija teh tveganj, nato pa se tveganja z ustreznimi metodami ocenijo v skladu z njihovo naravo in značilnostmi ter bistvenostjo. Pri tem se lahko vrednotenje posameznih tveganj opravi tako kvantitativno z uporabo primernega modela kakor tudi kvalitativno na osnovi utemeljenih strokovnih ocen.

Podlaga za identifikacijo in oceno tveganj v okviru procesa ORSA so rezultati procesa letnega popisa tveganj. Popis tveganj je integralni sestavni del obvladovanja tveganj, v okviru katerega se tveganja identificirajo, merijo in analizirajo. Pri tem se ocena tveganj po eni strani opravi na podlagi regulativnega zahtevanega solventnostnega kapitala, ki ga dobimo na podlagi standardne formule in parcialnega notranjega modela, ter po drugi strani na podlagi lastnih ocenjevalnih metod podjetja, da bi ocenili celotno solventnostno potrebo in preverili ustreznost predpostavk za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala.

Dodatno k temu procesnemu koraku prispevata tudi letna posodobitev sistema notranjih kontrol in razprava o mogočih novih tveganjih v okviru odbora za tveganja.

Lasten izračun celotne solventnostne potrebe nadalje združuje bistvene rezultate

- parcialnih notranjih modelov za nepremičnine in neživiljenjska zavarovanja,
- procesa ALM, ki presoja finančno izvedljivost garancij živiljenjskega in zdravstvenega zavarovanja,
- sej odbora za tveganja in notranjih poročil skrbnikov tveganj o tveganjih

### Projekcija solventnostne potrebe in stresnega testa

Na podlagi poslovnega načrta se izračunana celotna solventnostna potreba skupaj z zahtevanim solventnostnim kapitalom in razpoložljivimi lastnimi sredstvi projicira za celotno plansko obdobje. Projekcija mora upoštevati najnovejše prognoze in predhodne izračune solventnostnega kapitala. Nato se na podlagi primernih stresnih analiz ali analiz scenarijev preveri, v kakšnem obsegu morebitna odstopanja od načrtovanega razvoja poslovanja vplivajo na podjetje. Namen tega je zagotoviti, da ima podjetje tudi v okviru neugodnega razvoja poslovanja kratkoročno in dolgoročno na voljo zadostna finančna sredstva za pokrivanje lastnih obveznosti ter je regulativna zahteva glede solventnostnega kapitala izpolnjena. Analize projekcij in scenarijev se upoštevajo pri načrtovanju poslovanja.

### Določitev strateških ukrepov

Spoznanja, pridobljena na podlagi projekcij in stresnih testov, predstavljajo bistveni vir informacij za določitev strateških ukrepov. V sodelovanju z upravo se prediskutirajo začasni rezultati, da bi lahko načrtovanje poslovanja podjetja po potrebi prilagodili. Nadalje se v tej zvezi prediskutirata strategija poslovanja in strategija tveganj, ki določata bistvena načela za doseg ciljev podjetja in ukrepe upravljanja tveganj za bistvena tveganja, ter smernica za upravljanje kapitala (glejte tudi poglavje E.1), ki zagotavlja zadosten zahtevani kapital v smislu sposobnosti odzivanja na tveganje.

### Poročanje

Rezultati in spoznanja procesa ORSA so povzeti v poročilu ORSA. Po odobritvi s strani uprave se poročilo v roku dveh tednov posreduje avstrijskemu nadzornemu organu za finančni trg (FMA). Nadalje se z rezultati poročila seznanijo nadzorni svet in vsi relevantni delavci podjetja, če je to potrebno za opravljanje njihovih nalog.

### BISTVENE ODGOVORNOSTI V PROCESU ORSA

Celotno odgovornost za izvedbo procesa ORSA in za izdelavo poročila ima uprava družbe Wiener Städtische. Uprava upravlja proces ORSA in določa način izvedbe.

Poleg tega kritično ocenjuje rezultate in jih upošteva v okviru načrtovanja poslovanja. Nadalje uprava odobri notranjo smernico ORSA, poročilo ORSA, morebitna dopolnila in posodobitve ter poroča rezultate nadzornemu svetu.

Funkcija obvladovanja tveganj proces ORSA izvede operativno. Zbere vse za to potrebne informacije, pripravi celotno dokumentacijo vsakega opravljenega procesa ORSA za upravo in upravi poroča o rezultatih procesa ORSA. Funkcijo obvladovanja tveganj pri njenem delu podpirajo druge funkcije upravljanja in prav tako zadevna področja/oddelki.

## B.4 SISTEM NOTRANJIH KONTROL

Sistem notranjih kontrol (IKS) je bistveni sestavni del sistema upravljanja, predstavlja neločljivi del procesa obvladovanja tveganj v družbi Wiener Städtische in so ga ponotranjili delavci vseh oddelkov podjetja. Pri tem se ukvarja s procesi in vključuje vsa relevantna operativna tveganja, specifična tveganja, ki izhajajo iz letnih računovodskih izkazov, in tveganja skladnosti poslovanja ter pripadajoče kontrole.

Celoten sistem notranjih kontrol v družbi Wiener Städtische je kompleksen sistem tveganj in v podjetju obstoječih kontrol, katerih namen je zagotavljanje nemotenega poteka poslovanja. Sistem notranjih kontrol (IKS) zagotavlja celovit vpogled in razumevanje situacije operativnih tveganj v družbi Wiener Städtische. Sistem notranjih kontrol (IKS) zadeva celotno podjetje in vse oddelke, saj so na vseh področjih ustrezna tveganja in kontrole. Sistem notranjih kontrol (IKS) podpira doseganje naslednjih ciljev:

- učinkovitost in uspešnost operativnih dejavnosti;
- zanesljivost finančnega poročanja;
- skladnost poslovanja z zakoni in pravili, ki jih je treba uporabljati in upoštevati;
- evidentiranje in dokumentiranje operativnih tveganj in tveganj skladnosti poslovanja na ravni procesa;
- evidentiranje in dokumentiranje kontrol v podjetju, s katerimi se zmanjšujejo tveganja ali se jim je mogoče izogniti;
- ocena tveganja;
- krepitev zavedanja o kontrolah v podjetju.
- Priprava informacij za druge procese obvladovanja tveganj, predvsem za popis tveganj. Obvladovanje tveganj družbe Wiener Städtische je kot funkcija obvladovanja tveganj odgovorno za implementacijo in redno posodabljanje sistema notranjih kontrol (IKS).

Funkcija skladnosti poslovanja je pristojna za identifikacijo oz. posodobitev za skladnost poslovanja relevantnih tveganj in njihovih kontrol. Iz tega izhaja tesno sodelovanje in tekoče sprotno usklajevanje med obvladovanjem tveganj in oddelkom zagotavljanja skladnosti poslovanja.

### OPIS SISTEMA NOTRANJIH KONTROL

Sistem notranjih kontrol je osredotočen predvsem na evidentiranje, oceno in dokumentiranje tveganj in kontrol. Sprejetje nekega tveganja v sistem notranjih kontrol (IKS) je odvisno od mogočih negativnih finančnih posledic za podjetje in vpliva na ustrezna finančna poročila. V sistemu notranjih kontrol (IKS) poteka vrednotenje tveganj na osnovi ocene pogostosti škod in višine škod. Ta ocena se opravi enkrat pred kontrolo in enkrat po njej, da bi istovrstno dobili informacije o vplivu opravljenih kontrol na tveganje. Merjenje učinkovitosti kontrol se opravi s preizkuševalci. Če to (še) ni mogoče, se učinkovitost oceni na podlagi strokovne presoje.

Dokumentiranje identificiranih relevantnih tveganj in njihovih kontrol poteka v programu, v katerem se informacije o tveganjih in kontrolah sproti posodablajo. Rezultate ovrednotenj je pri tem treba imeti za informacijo in pomoč vodstvu v okviru operativnega upravljanja podjetja.

Vsako leto se obvezno opravi pregled tveganj, pri katerem morajo skrbniki tveganj preveriti in potrditi aktualnost tveganj, ki so jim dodeljena, ter njihovo oceno in kontrole. Prav tako se s testnimi primeri tekoče preverja in ocenjuje učinkovitost kontrol. To prispeva k aktualnosti in primernosti tveganj in kontrol. Nadalje se uporabijo poročila skrbnikov tveganj o četrletnih sestankih odbora za tveganja in prav tako se pri spremembah procesa spremljajo mogoči vplivi na tveganja.

Nadalje lahko ugotovitve, ki se identificirajo v okviru revizijskih poročil in poročil o pregledih skladnosti poslovanja, povzročijo spremembe pri tveganjih ali kontrolah in se po sporočilu obvladovanju tveganj upoštevajo v sistemu notranjih kontrol (IKS). Nadalje obvladovanje tveganj opravlja preverjanja verodostojnosti tveganj.

Vsak skrbnik tveganja ima poleg tega možnost obvladovanju tveganj kadar koli ad hoc sporočiti morebitne spremembe tveganj ali kontrol. Prav tako se lahko skrbniki tveganj s pomočjo analiz digitalne delovne table dnevno seznanjajo s podatki sistema notranjih kontrol (IKS). Obvladovanje tveganj enkrat letno poroča o celotni situaciji tveganj.

## FUNKCIJA SKLADNOSTI POSLOVANJA

Skladnost poslovanja (compliance) pomeni ravnanje v skladu z veljavnimi zakoni, regulativnimi zahtevami ter medpodjetniškimi in notranjimi pravilniki podjetja.

Skladnost poslovanja (compliance) je kot naloga in izraz dobrega vodenja podjetja sestavni del poslovne dejavnosti družbe Wiener Städtische ter ga ponotranjijo vsi delavci družbe. Pri tem je v ospredju zagotavljanje s pravom in pravili skladnega ravnanja.

To se doseže s preventivnimi ukrepi za zaščito dobrega imena – ugleda – družbe Wiener Städtische. Celotna uprava in prav tako tudi vodilni delavci morajo biti v zvezi s tem zgled ter nosijo tozadevno odgovornost.

Funkcijo skladnosti poslovanja (compliance) kot eno izmed štirih funkcij upravljanja v skladu s smernico Solventnost 2 v družbi Wiener Städtische opravlja nadzornik za skladnost in odbor za skladnost, strokovno pa je podrejena neposredno in izključno celotni upravi, ki ji tudi poroča. Nadzornika za skladnost in pooblaščenca za skladnost imenuje uprava izrecno za to področje nalog.

Pooblaščenca za skladnost so vodje skupin oz. delavci s posameznih za tveganje relevantnih področij, ki jih uprava imenuje za to dejavnost. Pooblaščenca za skladnost nosijo končno odgovornost za skladnost poslovanja na svojem področju.

Odbor, ki ga sestavljajo vodilni nadzornik za skladnost in pooblaščenca za skladnost, mora v okviru svojih sej, ki potekajo redno najmanj dvakrat letno, zagotoviti izmenjavo informacij med temi skupinami oseb in poskrbeti za potrebno prilagoditev organizacije skladnosti poslovanja spreminjajočim se potrebam družbe.

Konkretni cilji funkcije skladnosti poslovanja so:

- preprečevanje kazni, premoženjskih škod in odškodninskih zahtevkov za podjetje, delničarje, organe in delavce;
- zaščita ugleda podjetja;

- učinkovit sistem zgodnjega opozarjanja in učinkovito upravljanje tveganj;
- izboljšanje učinkovitosti in zagotavljanje kakovosti;
- svetovanje in posredovanje informacij organom in delavcem;
- izdelava jasnih zahtev za ravnanje;
- krepitev zavedanja o skladnosti poslovanja in kulturi skladnosti poslovanja;
- zaščita strank.

## SKLADNOST POSLOVANJA EMITENTOV

Poleg funkcije skladnosti poslovanja v smislu 118. člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG) je uprava družbe Wiener Städtische imenovala pooblaščenca za skladnost poslovanja emitentov, ki je podrejen neposredno upravi. Pooblaščenec za skladnost poslovanja emitentov mora svoje naloge opravljati neodvisno in brez uklanja navodilom drugih oseb. Dejavnost pooblaščenca za skladnost poslovanja emitentov zajema upoštevanje zakonskih določil za preprečevanje zlorabe trga in ustreznih notranjih smernic podjetja.

## B.5 FUNKCIJA NOTRANJE REVIZIJE

Notranja revizija predstavlja eno izmed štirih funkcij upravljanja v skladu s smernico Solventnost 2. Notranja revizija spada pod skupno upravo in je dejavnost, ki je neodvisna od tekočega delovnega procesa, s čimer sta zagotovljeni njena objektivnost in neodvisnost.

Notranja revizija se ukvarja s sistematičnim in na dejstvih temelječim preverjanjem in ocenjevanjem:

- ukrepov za dosego ciljev podjetja;
- kakovosti in ekonomičnosti izpolnjevanja nalog;
- situacije tveganja;
- učinka in ekonomičnosti kontrolnih mehanizmov (kot na primer sistema notranjih kontrol).



Notranja revizija ima za izpolnjevanje svojih nalog neomejeno aktivno in pasivno pravico do vpogleda in do informacij, ki zajema vse informacijske medije in nosilce za shranjevanje podatkov.

Obveznost presojanja notranje revizije se nanaša na celotno poslovanje zavarovalnice in na vse funkcije podjetja, ki so oddane v zunanje izvajanje in so bistvenega pomena za ohranjanje poslovanja zavarovalnice. Pri tem notranja revizija ex post preverja učinkovitost postopkov in kontrol v celotnem podjetju ter upoštevanje zakonskih zahtev in notranjih smernic podjetja.

Notranja revizija upošteva zlasti cilje celotnega podjetja in poti za njihovo uresničevanje na vseh ravneh. Bistvena področja družbe Wiener Städtische se pregledajo najmanj enkrat v petih letih. Preverjanje nekega področja s strani notranje revizije se opravlja v skladu z definiranim postopkom: Revizijsko poročilo, ki se po vsakem opravljenem pregledu izdela v pisni obliki in vsebuje tudi ugotovljene, priporočene ukrepe, se posreduje celotni upravi. V okviru spremljanja (follow-up) se preverja uresničevanje vseh predlaganih ukrepov. Na podlagi tega izdelano poročilo (poročilo follow-up) se prav tako posreduje upravi.

## B.6 AKTUARSKA FUNKCIJA

V okviru družbe Wiener Städtische je tako za življenjsko zavarovanje (vključno z zdravstvenim zavarovanjem v skladu z življenjskim zavarovanjem) kakor tudi za neživljenjsko zavarovanje (vključno z zdravstvenim zavarovanjem v skladu z neživljenjskim zavarovanjem) vzpostavljena po ena aktuarska funkcija (VMF), ki predstavlja funkcijo upravljanja v skladu s smernico Solventnost 2.

Aktuarsko funkcijo življenjskega zavarovanja (VMF življenjsko zavarovanje) opravlja vodja organizacijske enote Aktuarska funkcija za zavarovanja za fizične osebe. Sodelavci te organizacijske enote podpirajo vodjo pri opravljanju njene funkcije in pri izpolnjevanju njenih nalog. Zagotovljena je operativna ločitev izračuna in kontrole aktuarskih rezervacij za ekonomsko bilanco v okviru organizacijske enote. Na področju neživljenjskega zavarovanja aktuarsko funkcijo (VMF) opravlja vodja aktuariata premoženjskega zavarovanja (VMF neživljenjsko zavarovanje). Zaposleni v oddelku aktuariata premoženjskega zavarovanja podpirajo aktuarsko funkcijo neživljenjskega zavarovanja pri opravljanju njenih nalog. Ena izmed glavnih nalog aktuarske funkcije (VMF) je koordinacija izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij za ekonomsko bilanco. Poleg tega spadajo v okvir odgovornosti aktuarske funkcije (VMF) naslednje dejavnosti:

- izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij ekonomske bilance;
- izračun zavarovalno-tehničnega zahtevanega solventnostnega kapitala (vključno z učinkom blaženja izgube z udeležbo pri dobičku);
- izkazi scenarijev in stresnih testov;
- uporaba modela PIM ariSE;
- sodelovanje pri izračunih scenarijev za (eventualno) prilagoditev pozavarovanja;
- pregled strukture tarif za prihodnje produkte za motorna vozila;
- nadaljnji razvoj notranjih modelov skupine za naravne nesreče.

Neodvisnost kontrole in izračuna je zagotovljena z naslednjimi ukrepi:

1. Aktuarska funkcija življenjskega zavarovanja in aktuarska funkcija neživljenjskega zavarovanja koordinirata izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij v posameznih oddelkih/ organizacijskih enotah.
2. Izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij ekonomske bilance in zavarovalno-tehničnega zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) opravijo zaposleni organizacijske enote Aktuarska funkcija za zavarovanja za fizične osebe (za rezervacijo življenjskega in zdravstvenega zavarovanja v skladu z življenjskim zavarovanjem) oz. aktuariat premoženjskega zavarovanja (za rezervacijo neživljenjskega in zdravstvenega zavarovanja v skladu z neživljenjskim zavarovanjem).

3. Nobeden izmed zaposlenih ne opravi sam vseh korakov izračuna in parametriziranja. Zato so mogoče tudi neodvisne kontrole v oddelku samem in zagotavljajo delujoč sistem notranjih kontrol. Upoštevati je treba načelo štirih oči.
4. Aktuarska funkcija življenjskega zavarovanja preverja in odobrava zavarovalno-tehnične rezervacije svojega poslovnega področja in prav tako posamezne zavarovalno-tehnične zahtevane solventnostne kapitale (SCR), ki jih je prej izračunal en delavec in validiral drugi delavec družbe. Izračun in validacijo zavarovalno-tehničnih rezervacij poleg tega opravljajo delavci iz različnih oddelkov v okviru organizacijske enote aktuarske funkcije življenjskega zavarovanja, da bi lahko zagotovili neodvisnost teh dveh dejavnosti. Validacijo dveh delnih področij izračunavanja aktuarskih rezervacij – primernost podatkov portfelja kapitalskih naložb in ekonomskih obrestnih scenarijev – opravi ločena organizacijska enota v podjetju.
5. Aktuarska funkcija (VMF) neživljenjskega zavarovanja validira zavarovalno-tehnične rezervacije svojega poslovnega področja. Funkcija upravljanja tveganj validira zavarovalno-tehnični zahtevani solventnostni kapital (SCR) na področju neživljenjskega zavarovanja v zvezi z modelom PIM ariSE.
6. Aktuarska funkcija (VMF) zavarovalniške skupine v okviru svoje funkcije v skupini prav tako preverja verodostojnost zavarovalno-tehničnih rezervacij.
7. Modele in izračun dodatno preverjajo zunanji revizorji v okviru priprave letnega poročila in izračuna vgrajenih vrednosti (embedded value).

Aktuarska funkcija (VMF) letno izdela poročilo, ki vsebuje presojo primernosti zavarovalno-tehničnih rezervacij in smernic za prevzemanje tveganj in za pozavarovanje ter za neživljenjsko zavarovanje mnenje o ravnanju z modelom PIM. Poročilo se posreduje upravi, funkciji upravljanja tveganj in relevantnim vodjem skupin.

Nadalje aktuarska funkcija sodeluje pri učinkoviti realizaciji sistema obvladovanja tveganj (npr. ORSA) in izdela mnenja o zahtevanih temah.

## B.7 ODDAJANJE DELA V ZUNANJE IZVAJANJE (OUTSOURCING)

Kot oddajanje del v zunanje izvajanje (outsourcing) je poimenošana pogodba kakršne koli oblike, sklenjena med družbo Wiener Städtische in izvajalcem del, pri katerem lahko gre za regulirano ali neregulirano osebo, na podlagi katere izvajalec neposredno ali z nadaljnjo oddajo del izvaja neki proces, opravlja storitev ali dejavnost, ki bi jo sicer opravljala družba Wiener Städtische sama.

Družba Wiener Städtische je minimalne zahteve in potek postopka oddaje del v zunanje izvajanje v skladu z zakonskimi zahtevami definirala v smernici podjetja Oddajanje del v zunanje izvajanje.

Sistem upravljanja družbe Wiener Städtische zlasti zagotavlja, da se pri projektih oddajanja del v zunanje izvajanje upoštevajo naslednje zahteve:

- nobenega oddajanja originarnih vodstvenih nalog uprave v zunanje izvajanje (zlasti načrtovanje poslovanja, organizacija in upravljanje podjetja);
- prenos regulativne odgovornosti samo v okviru pravno dovoljenega;
- če je pravno potrebno: prijava pogodb o oddaji del v zunanje izvajanje Nadzornemu organu za finančni trg (FMA) ali pridobitev odobritve pogodb o oddaji del v zunanje izvajanje s strani Nadzornega organa za finančni trg (FMA);
- upoštevanje smernic obvladovanja tveganj in procesov, ki so glede narave, obsega in kompleksnosti pogodb o oddaji del v zunanje izvajanje primerni in ustrezni;
- razpoložljivost primernih organizacijskih struktur kontrole in možnosti intervencije za upravljanje aktivnosti v zvezi z oddajo del v zunanje izvajanje;
- ocenjevanje tveganj in bistvenosti oddaje del v zunanje izvajanje;
- upoštevanje pogodbe o oddaji del v zunanje izvajanje;
- redno analiziranje vseh aktivnosti v zvezi z oddajo del v zunanje izvajanje ter pregled vseh relevantnih poročil o funkcijah in dejavnostih, oddanih v zunanje izvajanje.

Vsak izmed vodij nekega področja družbe Wiener Städtische ima v primeru oddaje njegovemu področju dodeljenih funkcij ali dejavnosti v zunanje izvajanje za ta oddana dela vlogo pooblaščenca za oddajo del v zunanje izvajanje.

Pri tem ima odgovornost za celoten proces oddaje del v zunanje izvajanje in upoštevanje vseh notranjih zahtev ter za operativno upravljanje, stalni nadzor in spremljanje pogodb o oddaji del v zunanje izvajanje.

Funkcije ali poslovne dejavnosti, predvidene za oddajo v zunanje izvajanje, se, če je mogoče, oddajo v izvajanje podjetjem v okviru skupine VIG. Pri tem se dogovori plačilo, ki je običajno med nepovezanimi osebami.

### **KRITIČNE ALI POMEMBNE FUNKCIJE**

Za družbo Wiener Städtische je bila IT-funkcija kot celota načeloma razvrščena med pomembne dejavnosti. Iz tega razloga je bilo sklenjeno, da se vse s tem povezane storitve prepustijo v izvajanje profesionalnim izvajalcem IT-storitev.

Za IT-storitve trenutno obstajajo regulativno odobrene pogodbe o oddaji del v zunanje izvajanje z družbama IBM Österreich Internationale Büromaschinen Ges.m.b.H. in Twinformatics GmbH, ki imata obe sedež v Avstriji.

Razen tega družba Wiener Städtische v zunanje izvajanje ni oddala nobenih kritičnih ali pomembnih funkcij ali dejavnosti.

## **B.8 DRUGE NAVEDBE**

V letu poročila ni drugih informacij o sistemu upravljanja, o katerih bi bilo treba poročati.

## C) PROFIL TVEGANJA

Profil tveganja družbe Wiener Städtische sestavlja 11 glavnih kategorij tveganj, ki so predstavljene v spodnji preglednici in primerjane s strukturo tveganj Poročila o solventnosti in finančnem položaju (SFCR) v skladu z 295. členom Delegirane uredbe 2015/35.

PROFIL TVEGANJA STRUKTURE SFCR	Profil tveganja družbe Wiener Städtische
C.1 Zavarovalno-tehnična tveganja	2) Zavarovalno-tehnično tveganje – življenjsko zavarovanje 3) Zavarovalno-tehnično tveganje – neživljenjsko zavarovanje 4) Zavarovalno-tehnično tveganje – zdravstveno zavarovanje
C.2 Tržno tveganje	1) Tržno tveganje
C.3 Kreditno tveganje	6) Tveganje neplačila nasprotne stranke
C.4 Operativno tveganje	8) Operativno tveganje
C.5 Likvidnostno tveganje	7) Likvidnostno tveganje
C.6 Druga bistvena tveganja	9) Strateško tveganje 10) Tveganje izgube poslovnega ugleda 11) Globalno tveganje – business continuity management (upravljanje neprekinjenega poslovanja)
-	5) Tveganje nematerialnih sredstev

Tveganja nematerialnih sredstev ni v strukturi Poročila o solventnosti in finančnem položaju (SFCR). Ker družba Wiener Städtische v svoji bilanci v skladu s Solventnostjo 2 trenutno ne izkazuje nobenih nematerialnih sredstev, torej ni izpostavljena nobenemu ustreznemu tveganju iz smernice Solventnost 2. Zato to v naslednjih poglavjih ne bo eksplicitno obravnavano.

Profil tveganja v skladu s strukturo poročila SFCR je opisan v naslednjih poglavjih. Pri vsakem tveganju bomo obravnavali izpostavljenost tveganju, koncentracijo tveganja, zmanjšanje tveganja in intenzivnost tveganja.

Tveganja v posameznih kategorijah profila tveganja so ovrednotena kvantitativno in/ali kvalitativno. Za kvantitativno oceno se na podlagi smernice Solventnost 2 pripravi enotna metoda za izračun (standardna formula). Dobimo jo iz izračuna zahtevanega solventnostnega kapitala in predstavlja dogodek »1 v 200 letih« (glejte tudi poglavje E.2). Za skoraj vse module tveganj družbe Wiener Städtische se predpostavke standardne formule ocenijo za previdno pravilne (konservativne) in tveganja za dovolj pokrita. Zato se ta metoda na splošno sprejme, ker ni nikakršnega podcenjevanja tveganja. Za področja neživljenjskega zavarovanja in nepremičnin pa standardna formula tveganje nasprotno občutno precenjuje. Zato se za ta področja zahtevani solventnostni kapital izračuna s pomočjo modula PIM, ki ga je odobril Nadzorni organ za finančni trg (FMA).

Za kvantitativne rezultate se predstavijo bruto rezultati pred tveganje blažečimi prilagoditvami v skladu s standardno formulo.

Kvalitativno ovrednotenje se opravi za operativna tveganja na osnovi strokovnih ocen pogostosti (pojava) in višine škode ali pri drugih bistvenih tveganjih s strokovno oceno na tridelni lestvici (nizko, srednje, visoko). Družba Wiener Städtische ni uporabila nobenih bistvenih izpostavljenosti pri zunajbilančnih postavkah in nobenih namenskih družb v skladu s 318. členom Delegirane uredbe 2015/35. Smernica Solventnost 2 na splošno in še zlasti načelo preudarne osebe (Prudent-Person-Principle – PPP) od podjetij zahtevata več lastne odgovornosti pri previdnih kapitalskih naložbah. V tem smislu je družba Wiener Städtische pri vseh procesih, s katerimi se razvija, sprejema, uresničuje in nadzoruje strategija naložb, še posebej previdna in pozorna. Načelo preudarne osebe (PPP) se uporablja v glavnem glede tržnega tveganja, seveda pa pride do izraza tudi pri drugih tveganjih, zaradi česar dajemo opisu uresničevanja načela preudarne osebe (PPP) tukaj prednost.

### URESNIČEVANJE NAČELA PREUDARNE OSEBE

Ocena tveganj naložb v nenehno spreminjajočem se regulativnem okolju zahteva ustrezno visoko strokovno znanje v družbi Wiener Städtische. Za izpolnitev te zahteve je brezpogojno treba imeti na voljo ustrezno usposobljeno osebje in potrebno profesionalno infrastrukturo. Družba Wiener Städtische te zahteve izrecno sprejema in jih upošteva, med drugim z uporabo za vso skupino enotne programske opreme za upravljanje in presojo tveganj bistvenih portfeljev kapitalskih naložb.

Osrednja načela preudarnosti in poslovne previdnosti so določena v smernici za upravljanje sredstev skupine Vienna Insurance Group, ki zajema vse zavarovalne družbe skupine VIG, in v strategiji naložb družbe Wiener Städtische.

Kapitalske naložbe družbe Wiener Städtische so umeščene v večstopenjski proces. Najvišji cilj kapitalskih naložb je trajnostno zagotavljanje pogodbenega izpolnjevanja obveznosti zavarovalnice. V luči tega se pri kapitalskih naložbah na ravni podjetja prav tako upoštevajo zahteve pasivne strani.

## C.1 ZAVAROVALNO-TEHNIČNO TVEGANJE

Zavarovalno-tehnična tveganja zavarovalnic so v skladu s smernico Solventnost 2 razčlenjena na življenjsko zavarovanje, neživljenjsko zavarovanje in zdravstveno zavarovanje (vključno z nezgodnim zavarovanjem). Ta kategorizacija odstopa od poznane kategorizacije iz Podjetniškega zakonika (UGB) tako, da je tam področje nezgod dodeljeno področju škodnega zavarovanja in s tem neživljenjskemu zavarovanju.

### ZAVAROVALNO-TEHNIČNO TVEGANJE ŽIVLJENJSKEGA ZAVAROVANJA

Zavarovalno-tehnično tveganje življenjskega zavarovanja vsebuje poleg demografskih tveganj, kot na primer smrtno tveganje ali tveganje dolgoživosti, tudi mogoče negativne posledice zaradi spremenjenega ravnanja zavarovalcev glede odpovedi ali neugodnega gibanja stroškov.

Projekcije zavarovalno-tehničnih obveznosti, ki temeljijo na statističnih podatkih o ravnanju glede odpovedi, odkupa ali na pričakovani življenjski dobi, omogočajo odgovorno in v prihodnost usmerjeno upravljanje teh postavk tveganja.

#### IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU

Kvantitativna ocena zavarovalno-tehničnega tveganja življenjskega zavarovanja se opravi v skladu s standardno formulo iz smernice Solventnost 2. Upošteva vsa relevantna tveganja družbe Wiener Städtische na tem področju.

Zavarovalno-tehnično tveganje življenjskega zavarovanja družbe Wiener Städtische znaša na ključni dan, 31. 12. 2019, 746.814 TEUR.

KATEGORIJA TVEGANJA	Vrednost tveganja
<b>Tveganje življenjskega zavarovanja (po učinkih diverzifikacije)</b>	<b>746.814</b>
Tveganje smrtnosti	103.485
Tveganje dolgoživosti	139.788
Tveganje invalidnosti/obolevnosti	0
Tveganje stroškov	232.453
Revizijsko tveganje	0
Tveganje odpovedi	526.545
Tveganje naravnih nesreč	34.277

Zavarovalno-tehnično tveganje življenjskega zavarovanja je razčlenjeno na sedem delnih tveganj. Veljajo naslednje definicije tveganja:

- Tveganje smrtnosti je tveganje izgube ali negativnega razvoja tehničnih rezervacij zaradi povečanja verjetnosti smrtnosti (uporabljeno pri zavarovanjih, katerih tehnične rezervacije se povečujejo, če se povečujejo verjetnosti smrtnosti). Tveganje smrtnosti je prevladujoče pri čistih zavarovanjih tveganja za primer smrti.
- Tveganje dolgoživosti je tveganje izgube ali negativnega razvoja tehničnih rezervacij zaradi zmanjšanja verjetnosti smrtnosti (uporabljeno pri zavarovanjih, katerih tehnične rezervacije se povečujejo, če se verjetnosti smrtnosti zmanjšujejo). Tveganje dolgoživosti je prevladujoče pri pokojninskih zavarovanjih in zavarovanjih za doživetje.
- Tveganje invalidnosti/obolevnosti je tveganje izgube ali negativnega razvoja tehničnih rezervacij zaradi povečanja verjetnosti nastanka invalidnosti.
- Tveganje stroškov je tveganje izgube ali negativnega razvoja tehničnih rezervacij zaradi zvišanja upravnih stroškov in stroškov obdelave škod.
- Revizijsko tveganje je tveganje izgube ali negativnega razvoja tehničnih rezervacij zaradi sprememb opravljenih plačil za pokojnine iz posla neživljenjskega zavarovanja zaradi spremembe zakonskih podlag ali zdravstvenega stanja zavarovanca. To tveganje se za družbo Wiener Städtische ne uporablja.
- Tveganje odpovedi je tveganje izgube ali negativnega razvoja tehničnih rezervacij zaradi sprememb verjetnosti odpovedi in verjetnosti oprostitve plačila premije.

- Tveganje naravnih nesreč je tveganje izgube ali negativnega razvoja tehničnih rezervacij zaradi povečanja stopnje smrtnosti zaradi ekstremnih ali izrednih dogodkov (uporabljeno pri zavarovanjih, katerih tehnične rezervacije se povečujejo, če se povečujejo verjetnosti smrtnosti).

Izpostavljenost tveganju na področju zavarovalno-tehničnega tveganja življenjskega zavarovanja se je v primerjavi s prejšnjim letom predvsem zaradi zmanjšanja pretresa zaradi odpovedi – kot posledice nizke obrestne mere – zmanjšala.

Bistvena zavarovalno-tehnična tveganja družbe Wiener Städtische v obdobju poročila še naprej predstavljajo tveganja odpovedi, stroškov in dolgoživosti.

### KONCENTRACIJA TVEGANJA

Tveganje koncentracije na področju življenjskega zavarovanja zajema tista tveganja, ki izhajajo iz nezadostne diverzifikacije portfelja življenjskega zavarovanja.

Na področju življenjskega zavarovanja zaradi široko razpršenega portfelja produktov in heterogene baze strank ni nobene bistvene koncentracije tveganj.

### TEHNIKE ZMANJŠEVANJA TVEGANJ

Zavarovalno-tehnična tveganja na področju življenjskega zavarovanja družba Wiener Städtische zmanjšuje s preudarno politiko prevzemanja tveganj, saj določenih tveganj ne sprejema ali pa jih sprejema le v omejenem obsegu.

Nadaljnjo bistveno tehniko zmanjševanja tveganja družbe Wiener Städtische predstavlja diverzifikacija: Družba Wiener Städtische kot velik avstrijski kompozitni zavarovatelj nudi vse bistvene tržne produkte prek več prodajnih poti (osnovna prodaja (matične družbe), prodaja prek bank in partnerjev). S tem je portfelj zavarovanj družbe Wiener Städtische, npr. glede na starost, spol, kadilski status, socialno-ekonomsko pripadnost, prodornost oz. stopnjo gostote zavarovanj in geografsko porazdelitev, zelo dobro diverzificiran, s čimer se celostno ustvarja skladna porazdelitev oz. uravnoteženost tveganj. Poleg tega prenos tveganj poteka na podlagi delne oddaje tveganj drugim zavarovalnicam ali pozavarovalnicam.

Da bi zmanjšali tveganje stroškov, se gibanje stroškov redno nadzoruje z nenehnim spremljanjem in perspektivnimi analizami ter se temu ustrezno upravlja. Poleg tega se tveganje zaradi visokega zavedanja o stroških v vseh organizacijskih enotah čim bolj zmanjšuje. V Avstriji so zavarovalne pogodbe poleg tega pred inflacijo zavarovane z indeksnimi prilagoditvami.

Tveganje dolgoživosti se zmanjša z diverzifikacijo v portfelju produktov in s prodajo časovno omejenih življenjskih zavarovanj za primer smrti.

### OBČUTLJIVOST TVEGANJA

Da bi analizirali, kako občutljivo se zavarovalno-tehnično tveganje življenjskega zavarovanja družbe Wiener Städtische odzove na spremenjene vhodne parametre, se za bistvena tveganja izračunajo občutljivosti tveganja. V ta namen je treba oceniti vplive posameznih notranjih in zunanjih dejavnikov na delež zahtevanega solventnostnega kapitala (za podrobnejše informacije o deležu zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) glejte poglavje E.2) družbe Wiener Städtische.

Kot občutljive vplivne veličine se pri tem poleg stopenj odpovedi kažejo stroški življenjskega zavarovanja.

V zvezi s posledicami deležev odpovedi se za ključni dan, 31. 12. 2019, kaže, da bi porast v aktualnem okolju obrestnih mer pozitivno vplival na delež zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) družbe Wiener Städtische.

V primeru povečanja deležev odpovedi za 100 % (uporabljeno na celoten portfelj) pride pri tem do zmanjšanja ekonomskih lastnih sredstev in tveganj, glede na zahtevani solventnostni kapital. Ker se zahtevani solventnostni kapital zmanjša bolj kot lastna sredstva, se poveča delež zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR). V primeru zmanjšanja stopnje odpovedi za 50 % (uporabljeno na celoten portfelj) pride do nasprotnih učinkov.

Povečanje stroškov v skladu s pričakovanji povzroča zmanjšanje deleža zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR). Ob predpostavki porasta stroškov za 10 % se zmanjšajo lastna sredstva ob istočasnem povečanju zahtevanega solventnostnega kapitala.

V spodnji preglednici so prikazane na ključni dan, 31. 12. 2019, izračunane občutljivosti in odstopanja lastnih sredstev, zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) in deleža zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR):

OBČUTLJIVOSTI – ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE	Lastna sredstva	Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	Delež zahtevanega solventnostnega kapitala v odstotnih točkah
Storno +100 %	-4,3 %	-8,9 %	10,2 %
Storno -50 %	2,6 %	8,1 %	-10,2 %
Stroški +10 %	-1,9 %	2,7 %	-9,0 %

Posredni vpliv na zavarovalno-tehnično tveganje življenjskega zavarovanja ima splošno gibanje obresti. Občutljivosti gibanja obresti so prikazane v poglavju C.2.

## ZAVAROVALNO-TEHNIČNO TVEGANJE NEŽIVLJENJSKEGA ZAVAROVANJA

Zavarovalno-tehnično tveganje neživljenjskega zavarovanja je tveganje, da zavarovane škode in stroški s področja škodnega/nezgodnega zavarovanja presegajo prihodke in/ali pričakovana sprejetja. V glavnem sestoji iz naslednjih komponent:

- tveganje na podlagi ekstremnih škodnih dogodkov, zlasti naravnih nesreč,
- tveganje na podlagi nedonosnih pogodb zaradi neustreznega oblikovanja premij,
- tveganje na podlagi že nastalih škodnih primerov, za katere niso oblikovane zadostne rezervacije,
- tveganje odpovedi (zmanjšanje kritnega prispevka po močnem zmanjšanju portfelja),
- tveganje stroškov.

### IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU

Ker zahteve in domneve standardne formule profila tveganja družbe Wiener Städtische na tem področju ne pokrivajo adekvatno (glejte tudi poglavje E.4), se kvantitativno ovrednotenje tveganja opravi na osnovi parcialnega notranjega modela. Pri tem se upoštevajo vsa bistvena tveganja družbe Wiener Städtische na tem področju.

Zavarovalno-tehnično tveganje neživljenjskega zavarovanja družbe Wiener Städtische znaša na ključni dan, 31. 12. 2019, približno 189.997 TEUR.

### KATEGORIJA TVEGANJA

Zdravstveno zavarovanje skupno (po učinkih diverzifikacije)

Vrednost tveganja

189.997

Majhen porast v primerjavi s prejšnjim letom izhaja v bistvu iz rasti poslovanja, inflacije in nadaljnjega razvoja modelov vrednotenja.

### KONCENTRACIJA TVEGANJA

Pri neživljenjskem zavarovanju ni v razmerju do obsega poslovanja nobene visoke koncentracije tveganja, kar je mogoče utemeljiti, kot sledi:

- V družbi Wiener Städtische so implementirane celovite smernice za prevzemanje tveganj (merila za sprejemanje tveganj), ki učinkovito prispevajo k zmanjšanju tveganja portfeljev.
- Zaradi obsežne prisotnosti družbe Wiener Städtische na celotnem ozemlju Avstrije in velikega števila področij zavarovanj, ki jih izvaja, je portfelj zavarovanj družbe Wiener Städtische na področju neživljenjskega zavarovanja zelo dobro diverzificiran, kar celostno ustvarja učinkovito uravnoteženost tveganj.
- Poleg tega poteka prenos tveganj na podlagi delne oddaje tveganj drugim zavarovalnicam ali pozavarovalnicam. Pozavarovanje pri tem predstavlja »zavarovanje za zavarovanje«. Cilj tega je zmanjšanje tveganj za podjetje, povečanje zaščite pred katastrofalnimi dogodki in izravnava morebitnih nihanj rezultata bilance. Politika pozavarovanj je usklajena s politiko prevzemanja tveganj. V zvezi s tveganjem neplačila, opisanim v poglavju C.3, se uporabljena pozavarovanja med drugim preverijo tudi glede njihove bonitete.

### METODE ZMANJŠANJA TVEGANJ

Za zmanjšanje tveganj se uporabljajo že omenjene metode za zmanjševanje tveganj, in sicer politika prevzemanja tveganj in diverzifikacija.

Nadalje družba Wiener Städtische že leta uporablja konservativni koncept pozavarovanja in šteje prenos tveganja s pozavarovanjem na področju neživljenjskega zavarovanja, zlasti na področju naravnih nesreč, za bistveno metodo zmanjševanja tveganj za zaščito pred velikimi in katastrofalnimi dogodki ter morebitnimi nihanji bilančnega rezultata.

Strategija pozavarovanja se pri tem odlikuje s konservativno politiko lastne udeležbe ter s ciljno usmerjenim izborom in temeljitim preverjanjem pozavarovateljev. Poleg tega se tudi na področju pozavarovanja z diverzifikacijo zmanjšuje tveganje.

### OBČUTLJIVOSTI TVEGANJA

Da bi analizirali, kako občutljivo se zavarovalno-tehnično tveganje neživljenjskega zavarovanja družbe Wiener Städtische odzove na spremenjene vhodne parametre, se za bistvena tveganja izračunajo občutljivosti tveganja. V ta namen je treba oceniti vplive posameznih notranjih in zunanjih dejavnikov na delež zahtevanega solventnostnega kapitala (za podrobnejše informacije o deležu zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) glejte poglavje E.2) družbe Wiener Städtische. Analizirane občutljivosti pri tem upoštevajo tudi občutljivosti zdravstvenega zavarovanja v skladu z neživljenjskim zavarovanjem (= nezgodno zavarovanje), ker se v parcialnem notranjem modelu računajo skupaj z neživljenjskim zavarovanjem.

Kot občutljive vplivne veličine se pri tem v skladu s pričakovanji kaže predvsem pogostost škod in povprečna višina škode.

Na ključni dan, 31. 12. 2019, se izkazuje, da ima porast deleža »combined ratio« (CR) za +3 %, pogojeno s porastom pogostosti škod za +5 %, za posledico zmanjšanje deleža zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) za 7 odstotnih točk. Povečanje rezerve za odškodnine bi, tako kot povečanje stroškov za +10 % ali zmanjšanje povprečne premije za -2 %, imelo za posledico zmanjšanje donosnosti in s tem nižja ekonomska lastna sredstva. Istočasno bi prišlo do povečanja zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) in s tem v celoti do zmanjšanja deleža zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR).

V spodnji preglednici so prikazane na ključni dan, 31. 12. 2019, izračunane občutljivosti in odstopanja lastnih sredstev, zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) in deleža solventnostnega kapitala (SCR):

OBČUTLJIVOSTI – NEŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE	Lastna sredstva	Zah- tevani solven- tnostni kapital (SCR)	Delež zah- tevanega solven- tnostnega kapitala v odstotnih točkah
Porast CR +3 % (zaradi pogostosti škod +5 %)	-1,8 %	1,8 %	-7,0 %
Povečanje rezerve za odškodnine 10 %	-1,3 %	0,9 %	-4,4 %
Povečanje stroškov 10 %	-0,9 %	0,9 %	-3,4 %
Zmanjšanje Povprečna premija -2 %	-1,0 %	1,0 %	-4,0 %

V primerjavi z vplivi krivulje obrestnih mer na solventnostno situacijo družbe Wiener Städtische imajo parametri na področju neživljenjskega zavarovanja samo majhen vpliv. Občutljivost glede gibanja krivulje obrestnih mer je prikazana v poglavju C.2.

### ZAVAROVALNO-TEHNIČNO TVEGANJE ZDRAVSTVENEGA ZAVAROVANJA, VKLJUČNO Z NEZGODNIM ZAVAROVANJEM

Zavarovalno-tehnično tveganje zdravstvenega zavarovanja se navezuje na tveganja, ki nastanejo na podlagi prodaje produktov zdravstvenega zavarovanja. V skladu s smernico Solventnost 2 je treba pri razvrstitvi tveganj uporabiti metode vrednotenja, ki so primerne za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij. Zahteve pri tem razlikujejo med zavarovalno-tehničnimi tveganji zdravstvenega zavarovanja, ki se presojujejo v skladu z življenjskim zavarovanjem, in zavarovalno-tehničnimi tveganji zdravstvenega zavarovanja, ki se presojujejo v skladu z neživljenjskim zavarovanjem.

Za profil tveganja družbe Wiener Städtische to pomeni, da se zdravstveno zavarovanje na podlagi svoje logike in za tem stoječih metod izračunavanja obravnava kot zavarovalno-tehnično tveganje zdravstvenega zavarovanja v skladu z življenjskim zavarovanjem, medtem ko se nezgodno zavarovanje razvrsti kot zavarovalno-tehnično tveganje zdravstvenega zavarovanja v skladu z neživljenjskim zavarovanjem. Obe tveganji se ovrednotita kvantitativno.

### IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU

Za ovrednotenje tveganj se zdravstveno zavarovanje in življenjsko zavarovanje izračunata z uporabo standardne formule, medtem ko standardna formula ovrednotenja nezgodnega zavarovanja v skladu z neživljenjskim zavarovanjem ne izraža adekvatno in se ovrednotenje zato opravi s parcialnim notranjim modelom.

Zavarovalno-tehnično tveganje zdravstvenega zavarovanja družbe Wiener Städtische znaša na ključni dan, 31. 12. 2019, 267.094 TEUR.



KATEGORIJA TVEGANJA	Vrednost tveganja
<b>Zdravstveno zavarovanje skupno (po učinkih diverzifikacije)</b>	<b>267.094</b>
<b>Zdravstveno zavarovanje glede na vrsto življenjskega zavarovanja (zdravstveno zavarovanje) (po učinkih diverzifikacije)</b>	<b>239.985</b>
Tveganje smrtnosti	0
Tveganje dolgoživosti	5.703
Tveganje invalidnosti/obolevnosti	61.010
Tveganje stroškov	21.702
Revizijsko tveganje	0
Tveganje odpovedi	216.048
<b>Zdravstveno zavarovanje glede na vrsto življenjskega zavarovanja (nezgodno zavarovanje) (po učinkih diverzifikacije)</b>	<b>44.471</b>
<b>Tveganje katastrof v okviru zdravstvenega zavarovanja (po učinkih diverzifikacije)</b>	<b>7.330</b>

Izpostavljenost tveganju na področju zdravstvenega zavarovanja se je v primerjavi s prejšnjim letom v celoti rahlo povečala. Razlog za to povečanje je predvsem kontinuirano povečevanje portfelja in redno posodabljanje zavarovalno-tehničnih predpostavk.

Izpostavljenost tveganju na področju nezgodnega zavarovanja se v primerjavi s prejšnjim letom v celoti ni bistveno spremenila.

Pri zdravstvenem zavarovanju je tveganje odpovedi še vedno največje tveganje. Poleg tega imata določeno vlogo tudi tveganje invalidnosti in tveganje stroškov, čeprav v primerjavi z ustreznimi zavarovalno-tehničnimi tveganji življenjskega zavarovanja na nižji ravni. Nezgodno zavarovanje se ocenjuje kot zavarovanje z razmeroma majhnim tveganjem. Izgube lahko na primer nastanejo zaradi množičnih dogodkov z velikim številom mrtvih in poškodovanih, ki pa so ustrezno pozavarovani.

## KONCENTRACIJA TVEGANJA

Pri zdravstvenem in nezgodnem zavarovanju ni nobene bistvene koncentracije tveganj.

## METODE ZMANJŠEVANJA TVEGANJ

Za zmanjšanje tveganj se uporabljajo že omenjeni ukrepi za upravljanje tveganj, in sicer politika prevzemanja tveganj, diverzifikacija in prenos tveganj.

Tako kot pri življenjskem zavarovanju družba Wiener Städtische tudi pri zdravstvenem zavarovanju nenehno spremlja gibanje verjetnosti odpovedi in stroškov kot dejavnika za solventnostno situacijo, donosnost, rast in zadovoljstvo strank.

Tveganje katastrof je dovolj pozavarovano in za profil tveganja družbe Wiener Städtische zanemarljivega pomena.

## OBČUTLJIVOSTI TVEGANJA

Da bi analizirali, kako občutljivo se zavarovalno-tehnično tveganje zdravstvenega zavarovanja družbe Wiener Städtische odzove na spremenjene vhodne parametre, se za bistvena tveganja izračunajo občutljivosti tveganja. V ta namen je treba oceniti vplive posameznih notranjih in zunanjih dejavnikov na delež zahtevanega solventnostnega kapitala (za podrobnejše informacije o deležu zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) glejte poglavje E.2) družbe Wiener Städtische.

Za parametre deležev odpovedi in stroškov, ki so analizirani pri zdravstvenem zavarovanju, se izkazujejo v celoti samo minimalni vplivi na solventnostno situacijo družbe Wiener Städtische. Tako bi porast deležev odpovedi (uporabljeno na celoten portfelj) za 100 % imel za posledico zmanjšanje zahtevanega solventnostnega kapitala za skoraj 1 %, medtem ko bi se zaradi znižanja deleža odpovedi za 50 % zahtevani solventnostni kapital povečal za 0,6 %.

Za ključni dan, 31. 12. 2019, je tako kot pri življenjskem zavarovanju, seveda na nižji ravni, razvidno, da bi porast deležev odpovedi v aktualnem okolju obrestnih mer pozitivno vplival na delež zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) družbe Wiener Städtische. Povečanje stroškov pri zdravstvenem zavarovanju ima v skladu s pričakovanji za posledico zmanjšanje deleža zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR).

Občutljivosti so bile izračunane s spodaj navedenimi spremembami predpostavk in z uporabo upravljaljskih predpisov.

V spodnji preglednici so prikazane na ključni dan, 31. 12. 2019, izračunane občutljivosti in odstopanja lastnih sredstev, zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) in deleža solventnostnega kapitala (SCR):

OBČUTLJIVOSTI – ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE	Lastna sredstva	Zah-tevani solven-tnostni kapital (SCR)	Delež zah-tevanega solven-tnostnega kapitala v odstotnih točkah
Storno +100 %	-0,2 %	-1,0 %	1,4 %
Storno -50 %	0,0 %	0,6 %	-1,1 %
Stroški +10 %	-0,4 %	0,2 %	-1,1 %

Posredni vpliv na zavarovalno-tehnično tveganje zdravstvenega zavarovanja ima splošno gibanje obresti.

Občutljivosti gibanja obresti so prikazane v poglavju C.2.

Občutljivosti nezgodnega zavarovanja so skupaj z občutljivostmi zavarovalno-tehničnega tveganja neživiljenjskega zavarovanja prikazane v poglavju C.1.

## C.2 TRŽNO TVEGANJE

Tržno tveganje opisuje nevarnost izgub zaradi sprememb tržnih cen. Nihanja krivulj obrestnih mer, tečajev delnic in menjalnih tečajev ter sprememba tržnih vrednosti nepremičnin in kapitalskih udeležb lahko negativno vplivajo na vrednost investicij in obveznosti.

### IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU

Višina tržnega tveganja se z izjemo tveganja nepremičnin kvantitativno določi z uporabo standardne formule smernice Solventnost 2 in izračuna na podlagi sprememb finančnih parametrov, kot so npr. tečaji delnic in menjalni tečaji ter obrestne mere in razmiki.

Za tveganje nepremičnin se, ker zahteve in podmene standardne formule profila tveganja družbe Wiener Städtische na tem področju ne pokrivajo adekvatno (glejte Parcialni notranji model za nepremičnine), za izračun tveganja uporabi parcialni notranji model (PIM). Tržno tveganje družbe Wiener Städtische znaša na ključni dan, 31. 12. 2019, 2.315.912 TEUR.

KATEGORIJA TVEGANJA	Vrednost tveganja
<b>Tržno tveganje (po učinkih diverzifikacije)</b>	<b>2.315.912</b>
Obrestno tveganje	730.096
Delniško tveganje in tveganje deležev	612.441
Nepremičninsko tveganje	81.482
Tveganje razmika	1.216.048
Tveganje koncentracije	254.661
Valutno tveganje	149.392

Izpostavljenost tveganju na področju tržnega tveganja se v primerjavi s prejšnjim letom ni bistveno spremenila.

V skladu s pričakovanji tržno tveganje še naprej predstavlja največje tveganje družbe Wiener Städtische. Če analiziramo posamezne podmodule tržnega tveganja, se pokaže, da so tveganje razmika, obrestno tveganje ter delniško tveganje in tveganje kapitalskih udeležb tri največja posamezna tveganja družbe Wiener Städtische.

Tveganje razmika izhaja iz vseh sredstev in obveznosti, katerih vrednost je odvisna od sprememb višine ali nihajnosti kreditnih prabitkov (razmikov) na krivuljo obrestnih mer brez tveganja. Pri tem se upošteva tudi tveganje neplačila finančnih instrumentov. Bistvena dejavnika za višino tveganja razmika sta povprečni čas trajanja vezave kapitala (»duration«) in bonitetna ocena naložbe. Pri tem se obveznosti držav članic EGP in centralnih bank članic EGP ter določenih nadnacionalnih institucij, kot so npr. Evropska centralna banka (ECB), Evropska investicijska banka (EIB) in Evropski instrument za finančno stabilnost (EFSF), štejejo za brez tveganja, če so izdane v lastni valuti. Tveganje razmika se kvantitativno izračuna po standardni formuli.

Obrestno tveganje izhaja iz vseh sredstev in obveznosti, katerih vrednost je odvisna od sprememb krivulje obrestnih mer ali nihajnosti obrestnih mer. Ovrednotenje obrestnega tveganja nujno zahteva skupno obravnavo aktivne in pasivne strani, kar se opravi po standardni formuli iz smernice Solventnost 2.

Delniško tveganje in tveganje kapitalskih udeležb izhaja iz višine ali nihajnosti tržnih cen. Višina delniškega tveganja in tveganja kapitalskih udeležb je odvisna od vseh sredstev in obveznosti družbe Wiener Städtische, katerih vrednost je podvržena nihanjem tečaja delnic. Delniško tveganje in tveganje kapitalskih udeležb se kvantitativno izračuna po standardni formuli.

Nepremičninsko tveganje zajema spremembe cen zemljišč in zgradb ter investicije v družbe, ki imajo v lasti nepremičnine, in v nepremičninske sklade. Nepremičninsko tveganje se kvantitativno izračuna po parcialnem notranjem modelu, odobrenem s strani Nadzornega organa za finančni trg (FMA). Pri tem se analizirajo posamezni parametri vrednotenja, ki so potrebni za izračun vrednosti neke nepremičnine. Višina nepremičninskega tveganja izhaja iz absolutnega obsega portfelja nepremičnin, porazdelitve med posameznimi vrstami nepremičnin in iz nihajnosti parametrov vrednotenja.

Zaradi koncentracije splošne poslovne dejavnosti družbe Wiener Städtische na evroobmočje – tako na aktivni kot tudi na pasivni strani bilance – ima tečajno tveganje družbe Wiener Städtische majhno vlogo.

Pregled sklada pri bistvenih naložbah v sklad se opravi na podlagi posameznih postavk. Pri nebistvenih skladih na lastno odgovornost se pregled sklada opravi na podlagi deloma komprimiranih postavk.

## KONCENTRACIJA TVEGANJA

Tveganje koncentracije zajema tista tveganja, ki so pogojena ali z nezadostno diverzifikacijo portfelja sredstev ali z visoko izpostavljenostjo tveganju neplačila posameznega izdajatelja vrednostnih papirjev ali neke skupine povezanih emitentov. Tveganje koncentracije zajema naložbe kot obliko varčevanja in ohranjanja vrednosti, ki se upoštevajo pri delniškem tveganju in tveganju kapitalskih udeležb, tveganju razmika in tveganju nepremičnin. Naložbe kot oblika varčevanja in ohranjanja vrednosti, ki se evidentirajo pri tveganju neplačila, se ne upoštevajo pri tveganju koncentracije.

## METODE ZMANJŠANJA TVEGANJ

Kot najpomembnejša metoda zmanjševanja tveganj se pri družbi Wiener Städtische tudi za tržna tveganja uporabi diverzifikacija, porazdelitev premoženja na različna sredstva (assets). Z diverzifikacijo je mogoče zmanjšati tveganje negativnega razvoja portfelja.

Nadalje uprava upravljanju sredstev določi strukturo limitov, in sicer koliko se sme investirati v posamezne razrede sredstev (obveznice, nepremičnine, deleži, delnice itn.). Poleg tega je treba upoštevati različna druga kvantitativna in kvalitativna določila ter opravljati kvalitativne preglede, preden se lahko opravi naložba v nekem novem finančnem instrumentu. Uporaba izvedenih finančnih instrumentov je strogo urejena ter se je podjetje poslužuje samo z izjemno previdnostjo in na podlagi predhodne razprave o tem. V letu poročila 2019 pri družbi Wiener Städtische ni bilo nobene aktivne transakcije z izvedenimi finančnimi instrumenti.

O tržnem tveganju zaradi njegovega pomena kot največjega tveganja družbe Wiener Städtische na relevantnih sejah (npr. odbor za tveganja, seje upravljanja obveznosti in sredstev (ALM), odbor za taktične naložbe) kontinuirano potekajo razprave, obenem pa se to tveganje nenehno spremlja. Dodatno opozarjamo na navedbe v uvodu k temu poglavju glede načela preudarne osebe.

## OBČUTLJIVOSTI TVEGANJA

Da bi analizirali, kako občutljivo se tržno tveganje družbe Wiener Städtische odzove na spremenjene vhodne parametre, se za bistvena tveganja izračunajo občutljivosti tveganja. V ta namen je treba oceniti vplive posameznih zunanjih dejavnikov na delež zahtevanega solventnostnega kapitala (za podrobnejše informacije o deležu zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) glejte poglavje E.2) družbe Wiener Städtische.

Opravljenе analize in občutljivosti potrjujejo velik pomen tržnega tveganja za profil tveganja družbe Wiener Städtische. Ker je pri naložbah zavarovalnic večinoma treba kriti dolga obdobja (npr. za obveznosti iz dolgoročnih pogodb življenjskega zavarovanja), imajo zlasti spremembe obresti velik vpliv.

Poleg tega je pomembno, po kolikšnih obrestnih merah je danes mogoče investirati denar za različne dospelosti.

Na ključni dan, 31. 12. 2019, je bila pozornost osredotočena na krivuljo obrestnih mer, sprememba katere ne vpliva le na zahtevani solventnostni kapital, temveč s spremembo zavarovalno-tehničnih rezervacij tudi na lastna sredstva, zlasti življenjskega in zdravstvenega zavarovanja.

Rezultati analize krivulje obrestnih mer kažejo, da ima splošno zmanjšanje krivulje obrestnih mer v primerjavi s krivuljo obrestnih mer, na kateri temeljijo izračuni, za -100 baznih točk bistven vpliv na solventnostno situacijo družbe Wiener Städtische. Lastna sredstva se zmanjšajo zaradi višjih zavarovalno-tehničnih rezervacij, zahtevani solventnostni kapital (SCR) se v glavnem poveča zaradi večjega zavarovalno-tehničnega tveganja življenjskega zavarovanja ob istočasno nižjih prilagoditvah. Delež zahtevanega solventnostnega kapitala bi se tako za 79,6 odstotne točke znižal na 121 %. V skladu s pričakovanji se pri porastu krivulje obrestnih mer za +100 baznih točk kaže pozitiven učinek na solventnostno situacijo.

Izvedene občutljivosti na delniško tveganje (izguba vrednosti delnice za -20 %) kažejo v primerjavi z občutljivostmi krivulj obrestnih mer le majhne vplive.

V spodnji preglednici so prikazane na ključni dan, 31. 12. 2019, izračunane občutljivosti in odstopanja lastnih sredstev, zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) in deleža solventnostnega kapitala (SCR):

OBČUTLJIVOSTI – TRG	Lastna sredstva	Zah-tevani solventnostni kapital (SCR)	Delež zahtevanega solventnostnega kapitala v odstotnih točkah
Sprememba krivulje obrestnih mer -100 baznih točk	-24,7 %	24,8 %	-79,6 %
Sprememba krivulje obrestnih mer +100 baznih točk	8,9 %	-18,9 %	68,9 %
Izguba vrednosti delnice -20 %	-4,4 %	-0,8 %	-7,4 %

Ker na gibanje obresti na trgu ni mogoče vplivati, se še naprej trajajoče okolje nizkih obrestnih mer oz. rezultati občutljivosti obresti v okviru poslovne politike pri življenjskem zavarovanju upoštevajo na podlagi nadzorovanega prevzemanja tveganj enkratnih plačil premij in osredotočenja na življenjska zavarovanja, vezana na enote skladov in na indeks.

Poleg tega se gibanja na trgu vseskozi spremljajo in obravnavajo na relevantnih sejah (npr. odbor za tveganja, odbor za upravljanje obveznosti in sredstev (ALM), odbor za taktične naložbe) ter upoštevajo v okviru načrtovanja likvidnosti in upravljanja kapitala.

### C.3 KREDITNO TVEGANJE

Kreditno tveganje je tveganje izgube ali neugodnih sprememb finančne situacije, ki izhaja iz spremembe bonitetne ocene izdajateljev vrednostnih papirjev, nasprotnih strank in drugih dolžnikov, do katerih ima družba Wiener Städtische terjatve.

#### IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU

Kreditno tveganje nastopa v obliki tveganj neplačila nasprotne strani oz. je del koncentracij tržnega tveganja in tveganj razmika.

Tveganje razmika, ki mu sledi tveganje koncentracije, predstavlja večino kreditnega tveganja. Obe tveganji sta že bili, ker se ocenjujeta v okviru standardne formule v tržnem tveganju, predstavljeni v ustreznem poglavju.

Tveganje izpada plačil znaša pri družbi Wiener Städtische na ključni dan, 31. 12. 2019, 121.729 TEUR.

KREDITNO TVEGANJE	Vrednost tveganja
Tveganje razmika	1.216.048
Tveganje koncentracije	254.661
Tveganje izpada plačil	121.729

Da bi ocenili boniteto dolžnika, se uporabijo zunanje kreditne bonitete mednarodnih bonitetnih agencij. Za različne notranje analize in vrednotenja v podjetju se dodatno opravijo lastne presoje kreditnega tveganja.

Cilji notranjih presoj kreditnih tveganj so presoja in preprečevanje morebitnih tveganj neplačila pri naložbah, ovrednotenje neocenjenih naložb ter pregled zunanjih bonitetnih ocen.

Naslednja preglednica prikazuje sestavo naložb v obveznice in posojila po kategorijah bonitetnih ocen:

BONITETNA OCENA	Tržna vrednost
AAA	1.700.033
AA	3.869.611
A	5.917.317
BBB	2.913.455
BB	404.642
B	44.067
CCC ali slabše	24.940
Ni bonitetne ocene	225.524
<b>SKUPAJ</b>	<b>15.099.588</b>

#### KONCENTRACIJA TVEGANJA

Tveganje razmika in tveganje koncentracije sta bila obravnavana že v poglavju C.2. Ker je tveganje izpada plačil v celoti relativno majhno, ni nobenih bistvenih koncentracij tveganj.

#### METODE ZMANJŠANJA TVEGANJ

Pri pregledu možnosti naložb, ki so povezane s kreditnimi tveganji (npr. obveznice in posojila), družba Wiener Städtische izdajatelja in specifičen prospekt za emisijo natančno preveri (npr. pregled pogojev in značilnosti obveznice ter kreditne sposobnosti izdajatelja), da bi bilo tveganje razmika majhno. Obstoječe tveganje koncentracije izhaja iz strateških naložb. Tveganje neplačil se zmanjša na najmanjšo mogočo mero s ciljno usmerjeno izbiro in ustreznim pregledom pogodbenih partnerjev (pozavarovalnice, finančne institucije itn.) ter ustrezno diverzifikacijo. Družba Wiener Städtische v letu poročila ni uporabila nobenih izvedenih kreditnih instrumentov.

#### OBČUTLJIVOSTI TVEGANJA

Zaradi zanemarljivega pomena tveganja neplačil za profil tveganja družbe Wiener Städtische niso bile opravljene nobene posebne analize občutljivosti.

### C.4 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

Likvidnostno tveganje je razčlenjeno v kratkoročno likvidnostno tveganje in srednje- oz. dolgoročno likvidnostno tveganje, ki je opisano kot tveganje upravljanja sredstev in obveznosti (»asset liability management« – ALM).

Likvidnostno tveganje na splošno pomeni tveganje, da podjetje ni plačilno sposobno in torej ne more pravočasno izpolniti svojih finančnih obveznosti, medtem ko tveganje upravljanja sredstev in obveznosti (ALM) pomeni, da je nova naložba premajhna za že prispele obveznosti. Analize ponovnih oz. novih naložb so del tega. Standardna formula likvidnostnega tveganja ne zajame eksplicitno.

Pomemben cilj upravljanja v okviru kratko-, srednje- in dolgoročnega likvidnostnega tveganja je, da je mogoče vedno zagotoviti izpolnjevanje vseh obveznosti strank.

### IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU

Kratkoročno likvidnostno tveganje je v družbi Wiener Städtische trenutno z oceno strokovnjakov ovrednoteno kot nizko.

Del srednje- oz. dolgoročnega likvidnostnega tveganja (ALM) predstavlja to, da je treba zaradi trenutne situacije naložb in obresti opraviti dodatno (izredno) dotacijo dodatne rezerve za obresti (ZZR). Zaradi trenutne situacije obresti se zdi dodatna rezervacija k dotaciji dodatne rezerve za obresti, ki je že upoštevana v načrtu, mogoča, s čimer se tveganje ovrednoti kot srednje.

Tveganje ponovne naložbe se redno analizira in med drugim obravnava v okviru odbora za upravljanje sredstev in obveznosti (ALM). V celoti se tveganje (ponovne) naložbe kot del likvidnostnega tveganja na podlagi strokovne ocene opredeljuje kot srednje.

LIKVIDNOSTNO TVEGANJE	Ovrednotenje
Kratkoročno likvidnostno tveganje	Nizko
Tveganje upravljanja sredstev in obveznosti (ALM)	Srednje
Tveganje ponovne naložbe	Srednje

### KONCENTRACIJA TVEGANJA

Glede likvidnostnega tveganja ni nobene bistvene koncentracije tveganja. V obdobju načrta poslovanja se ne pričakuje nobena bistvena sprememba koncentracije tveganja.

### METODE ZMANJŠANJA TVEGANJ

Za zmanjšanje likvidnostnega tveganja na najmanjšo mogočo mero se v družbi Wiener Städtische redno preverjata in nadzorujeta likvidnostna situacija in likvidnostna potreba. Likvidnostno poročilo, ki se izdeluje tedensko, predstavlja napoved tekoče likvidnostne situacije za naslednje tri mesece. Nadalje tedensko zaseda odbor za taktične naložbe, ki razpravlja o aktualni likvidnostni situaciji in lahko po potrebi uvede nadaljnje ukrepe. Četrletno se gibanje likvidnostne situacije dodatno predstavi v poročilu upravljanja tveganj, ki situacijo tudi nadzoruje.

### OBČUTLJIVOSTI TVEGANJA

Za likvidnostno tveganje niso bile izračunane nobene posebne občutljivosti.

### V PRIHODNIH PREMIJAH VKALKULIRAN PRIČAKOVANI DOBIČEK

Skupni znesek pri prihodnjih premijah vkalkuliranega pričakovanega dobička (expected profits included in future premiums – EPIFP) znaša na ključni dan, 31. 12. 2019, skupno približno 1.189.904 TEUR.

## C.5 OPERATIVNO TVEGANJE

Operativno tveganje opisuje tveganje izgub, ki so povezane s poslovanjem. Pogojene so z notranjimi procesi z napakami, pomanjkljivim nadzorom, napačnimi ocenami ali z modeli z napakami. Primeri za operativna tveganja so goljufije s strani tretjih oseb, izpad IT-sistemov ali napačno zaračunane premije.

### IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU

Izračun operativnega tveganja se opravi po standardni formuli na podlagi zaračunanih premij in zavarovalno-tehničnih rezervacij v primerjavi s prejšnjim letom. Z dne 31. 12. 2019 je bila s standardno formulo izračunana naslednja vrednost za operativno tveganje družbe Wiener Städtische:

KATEGORIJA TVEGANJA	Vrednost tveganja
Operativno tveganje	115.318

V primerjavi s prejšnjim letom se je operativno tveganje po standardni formuli nekoliko zmanjšalo.

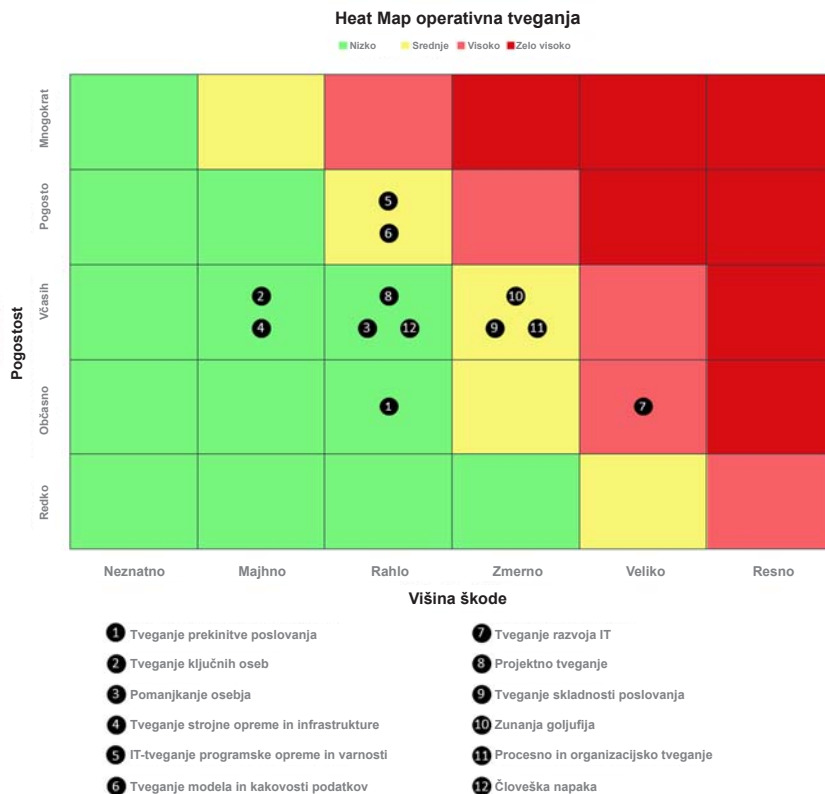
Ker za specifična operativna tveganja podjetja z uporabo standardne formule ni mogoče izpeljevati nobenih ukrepov za upravljanje tveganja, družba Wiener Städtische operativna tveganja evidentira prek sistema notranjih kontrol IKS (glejte poglavje B.4). Pri tem se vsa relevantna operativna tveganja, specifična tveganja letnih računovodskih izkazov in tveganja skladnosti poslovanja evidentirajo za vsako področje podjetja ter jih skrbnik tveganja pred obstoječimi kontrolami in po njih presodi na osnovi ocene škode/pogostosti.

Nato se posamezna tveganja vključno z ovrednotenjem povzamejo v 12 kategorijah tveganja ter vizualizirajo in analizirajo s tehniko Heat Map.

Kot je prikazano na naslednji sliki, je razvidno, da se kategorija tveganja »razvojno tveganje IT« kot v prejšnjem letu opredeljuje kot največje operativno tveganje Wiener Städtische zavarovalnice. Podlaga za oceno je dejstvo, da vedno strožja zakonska ureditev, s tem povezana kompleksnost produktov in kratki časi realizacije predstavljajo vedno večji izziv za pravočasno in celovito implementacijo in upravljanje produktov. Za to kategorijo tveganja so bili sprejeti ukrepi za obnovitev sistemov vodenja portfelja, ki so v fazi realizacije. Napredek ustreznih IT-programov je redna tema obravnave v odboru za tveganja.

Poleg tega se je v primerjavi s prejšnjim letom tveganje skladnosti poslovanja v družbi Wiener Städtische zmanjšalo od opredelitve visoko na srednje, ker so preventivni ukrepi/kontrole v zvezi s Splošno uredbo o varstvu podatkov, ki je v veljavi od konca maja 2018, v celoti uresničeni. Nadaljnji vplivni dejavnik za zmanjšanje tveganja skladnosti poslovanja so izkustvene vrednosti iz dogodkov na področju skladnosti poslovanja, ki so se pojavili v zadnjih letih.

Nadalje se je v primerjavi s prejšnjim letom »tveganje modela in kakovosti podatkov« zmanjšalo od visokega na srednje. Glavni razlog za zmanjšanje ovrednotenja je izpolnitev zahtev, zlasti na področju programske opreme za modele aktuariata.



## KONCENTRACIJA TVEGANJA

Glede operativnega tveganja ni nobene bistvene koncentracije tveganja.

## METODE ZMANJŠANJA TVEGANJ

Za nadzor nad operativnimi tveganji družba Wiener Städtische razpolaga z adekvatnim sistemom notranjih kontrol, ki prispeva k zmanjševanju obstoječih tveganj in zagotavlja tekoče spremljanje tveganj (glejte poglavje B.4). Za vsa ugotovljena tveganja so za zmanjšanje tveganj vzpostavljene obsežne in učinkovite kontrole, ki jih upravljanje tveganj opredeljuje za verodostojne.

## OBČUTLJIVOSTI TVEGANJA

Za operativno tveganje niso bile izračunane nobene občutljivosti.

# C.6 DRUGA BISTVENA TVEGANJA

V okviru analize lastnega profila tveganja je družba Wiener Städtische identificirala nadaljnja bistvena tveganja. Ta obsegajo tveganje poslovnega ugleda, strateško tveganje in globalno tveganje.

## IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU

Druga bistvena tveganja so v družbi Wiener Städtische s strokovno oceno trenutno ovrednotena, kot sledi:

DRUGA BISTVENA TVEGANJA	Ovrednotenje
Strateško tveganje	Srednje
Tveganje poslovnega ugleda	Srednje
Globalno tveganje	Nizko

**Strateško tveganje** med drugim zajema neugoden razvoj poslovanja zaradi napačnih poslovnih in investicijskih odločitev, slabega posredovanja in uresničevanja poslovnih ciljev ali zaradi premajhne sposobnosti prilagajanja podjetja na gospodarsko okolje. Nadalje tudi nasprotujoči si poslovni cilji predstavljajo strateško tveganje. Standardna formula strateškega tveganja ne zajame eksplicitno.

Družba Wiener Städtische je v dolgem časovnem obdobju strateško uspešno upravljana. Zaradi obsega portfelja življenjskega zavarovanja v trenutnem okolju nizkih obrestnih mer se strateško tveganje na podlagi strokovne ocene še naprej opredeljuje kot srednje.

**Tveganje poslovnega ugleda** opisuje nevarnost negativnega razvoja poslovanja v zvezi s povzročitvijo škode dobremu imenu podjetja oz. ugledu blagovnih znamk. Škode, povzročene dobremu imenu, lahko oslabijo zaupanje strank, vlagateljev ali lastnega osebja v podjetje in imajo za posledico finančne izgube. K vzrokom spadajo med drugim napačno svetovanje pri prodaji produktov, pomanjkljive storitve za stranke, napačne informacije vlagateljem, negativno poročanje v medijih ali okrnjen ugled podjetja, ki se prenese še na drugo podjetje. Standardna formula tveganja poslovnega ugleda ne zajame eksplicitno.

Različne študije potrjujejo visoko tržno vrednost znamke Wiener Städtische. Zaradi visoke vrednosti blagovne znamke se tveganje poslovnega ugleda na podlagi strokovne ocene še naprej opredeljuje kot srednje.

Splošni negativni ekonomski razvoj se že kaže v zahtevanem solventnostnem kapitalu. **Globalno tveganje** se zato v glavnem ukvarja z negativnimi vplivi od zunaj in z ravnanjem z nujnimi primeri v podjetju, ki so pogojeni s tem. Med drugim zajema kibernetске napade na podjetje in prav tako tudi eventualne prekinitve poslovanja zaradi vojn ali terorističnih napadov. Standardna formula globalnega tveganja ne pokriva eksplicitno.

Za družbo Wiener Städtische se globalno tveganje na podlagi strokovne ocene še naprej opredeljuje kot nizko.

## KONCENTRACIJA TVEGANJA

Glede drugih tveganj ni nobene bistvene koncentracije tveganja.

## METODE ZMANJŠANJA TVEGANJ

Za obvladovanje strateških tveganj na splošno obstaja podroben proces načrtovanja s številnimi kontrolnimi mesti, vključno z ustreznimi analizami. Ta tveganja redno obravnava uprava, da bi bili negativni razvoji pravočasno prepoznani in bi bilo mogoče pravočasno sprejeti protiukrepe.

Ker bi si javnost posamezne teme lahko različno oz. napačno razlagala, se kot ukrep oz. kontrola poslovnega tveganja vsa sporočila javnosti preverijo s strani več delavcev družbe.

Na področju oglaševanja o vseh temah (npr. zgibanka, oglasi, siže itn.) svoje mnenje dodatno izrazi tudi pravni oddelek. Mogoče napačno svetovanje v prodaji se preprečuje z obsežno ponudbo šolanj kot protiukrepom.

Proti nastopu globalnega tveganja ni mogoče uvesti nikakršnih ukrepov, vendar se tveganje vseskozi spremlja. Kolikor mogoče je družba Wiener Städtische za različne nevarnosti v okviru upravljanja neprekinjenega poslovanja (»business continuity management« – BCM), ki mora v primeru uresničitve scenarijev katastrof zagotavljati neprekinjeno poslovanje in povečano odpornost podjetja, razvila ustrezne načrte za izredne razmere.

#### **OBČUTLJIVOSTI TVEGANJA**

Za druga bistvena tveganja niso bile izračunane nobene občutljivosti.

## **C.7 DRUGE NAVEDBE**

Družba Wiener Städtische je podjetje, ki med drugim opravlja posel življenjskega zavarovanja in tako velja za institucionalno vlagateljico v skladu z vrstico a 2. točke 178. člena Zakona o borzi, 2018.

Izjava v zvezi s politiko sodelovanja in strategijo naložb družbe Wiener Städtische v skladu s 185. členom Zakona o borzi je objavljena na domači strani podjetja oz. v letnem poročilu 2019.

### **IZJAVA V SKLADU S 186. ČLENOM ZAKONA O BORZI, 2018**

#### **GLAVNI ELEMENTI STRATEGIJE NALOŽB**

Najvišji cilj naložb v družbo Wiener Städtische je zagotovitev sposobnosti trajnega izpolnjevanja pogodb na vseh področjih zavarovanja. To pomeni za življenjsko zavarovanje trajno zagotavljanje uspešnosti naložb nad minimalno stopnjo donosa in kot sekundarni cilj ustvarjanje konkurenčne udeležbe pri dobičku za zavarovalce. Doseganje teh ciljev se uresničuje s portfeljem, ki temelji na naložbenih načelih varnosti, diverzifikacije, donosnosti in likvidnosti.

#### **DOGOVORI Z UPRAVITELJI PREMOŽENJA**

Za upravljanje kapitalskih naložb je v pretežni meri odgovorna družba Wiener Städtische sama, da bi zagotovila čim večjo mogočo skladnost z dolgoročnimi obveznostmi. Vendar pa obstajajo pri življenjskem zavarovanju, vezanem na sklade, dogovori z zunanjimi upravitelji premoženja za različne specialne sklade. Pri tem pride do največje mogoče skladnosti obveznosti s posameznimi specialnimi skladi. Zato niso potrebne nikakršne pogodbeno dogovorjene spodbude za upravitelja premoženja, da bi svoje odločitve o naložbah uskladil z dospelostmi obveznosti.

Glede politike sodelovanja (v smislu 185. člena Zakona o borzi) upravitelja premoženja se ta po svoji presoji udeležuje generalnih skupščin posameznih delniških družb in uveljavlja glasovalne pravice v skladu s svojim običajnim ravnanjem z glasovalnimi pravicami – vsekakor z vključitvijo svetovalcev za pooblaščenca. Poleg tega niso bile dogovorjene nobene spodbude za vključitev v posamezno delniško družbo z namenom srednje- do dolgoročnega izboljšanja njene uspešnosti, ker je sklad v kritnem skladu namenjen za življenjska zavarovanja, vezana na enote skladov, in je s tem dajatev, ki jo družba dolguje zavarovalcem in se določa na podlagi uspešnosti posameznega izbranega sklada, pokrita 1 : 1.

Glede na dolgoročne obveznosti družbe Wiener Städtische so bile z upravitelji premoženja za njihove storitve upravljanja premoženja dogovorjene tržne provizije. Uspešnost upraviteljev premoženja se redno ocenjuje.

Nadzor nad stroški prometa portfelja v okviru naložb upraviteljev premoženja je zagotovljen z zakonsko predpisanim poročanjem upraviteljev premoženja. Konkreten razpon prometa portfelja ni bil določen, da bi upraviteljem premoženja omogočili primerno delovanje v različnih fazah trga.

Dogovor z upravitelji premoženja je bil sklenjen za nedoločen čas, vendar preneha veljati s prodajo sklada s strani družbe Wiener Städtische.



## **AKTUALNA TVEGANJA V ZVEZI S PANDEMIJO KORONAVIRUSNE BOLEZNI**

Širjenje koronavirusa (SARS-CoV-2), ki se nadaljuje že od začetka leta 2020, vpliva na poslovanje po vsem svetu.

Za družbo Wiener Städtische iz tega prav tako izhaja cela vrsta tveganj, ki se naslavljajo in obravnavajo v okviru trajnostnega obvladovanja tveganj.

Poleg operativnih tveganj, ki izhajajo zlasti iz eventualnega zbolevanja delavcev družbe in temu sledečih ukrepov karantene, obstajajo tudi za opravljani zavarovalni posel in za s tem povezane kapitalske naložbe negativni učinki, katerih posledic trenutno še ni mogoče oceniti.

Visoka nihajnost, ki jo je mogoče opaziti v vseh razredih finančnih naložb, in še naprej intakten potencial nižanja v okolju obrestnih mer učinkujeta skupaj z zavarovalno-tehničnimi tveganji, ki izhajajo iz pandemije, obremenjujoče na solventnost. Gibanja na finančnem trgu in razvoj škod se natančno spremljajo, da bi bilo mogoče uvesti potrebne ukrepe v skladu s sposobnostjo za odzivanje na tveganje in z uveljavljenim določanjem limitov.

Za zmanjšanje bistvenih tveganj v zvezi z ohranjanjem operativnega poslovanja je družba Wiener Städtische uvedla preventivne ukrepe. Poleg jasnega posredovanja higienskih ukrepov in ukrepov za ravnanje so bili preizkušeni za nastanek izrednih razmer obstoječi načrti za ohranitev poslovanja v primeru izpada delavcev družbe ali zaprtja poslovalnic ter uvedeni pripravljalni IT tehnični in organizacijski ukrepi.

## D) VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

To poglavje obravnava vrednotenje sredstev in obveznosti za namene presoje solventnosti v skladu z režimom nadzora nad zavarovalnicami skladno s smernico Solventnost 2. Poleg bilance v skladu z avstrijskim Podjetniškim zakonikom (UGB) je torej treba izdelati tudi bilanco solventnosti, ki zahteva s tržno vrednostjo konsistentno ovrednotenje vseh sredstev in obveznosti. Na osnovi tega s tržno vrednostjo konsistentnega ovrednotenja se izračuna višina lastnih sredstev bilance solventnosti, ki jih ima podjetje na voljo za kritje svojega tveganega kapitala.

### D.1 SREDSTVA

Sredstva so bistveni sestavni del aktivne strani bilance in predstavljajo investicije na kapitalskem trgu, ki jih je opravila zavarovalnica. V skladu s smernico Solventnost 2 jih je treba načeloma prikazati z običajno tržno oz. pošteno vrednostjo, ki jo je mogoče doseči tudi pri poslu z neodvisnim, strokovno ustrezno usposobljenim poslovnim partnerjem. Naslednja preglednica prikazuje sredstva družbe Wiener Städtische po tržnih vrednostih in jih primerja z vrednostmi po Podjetniškem zakoniku (UGB):

SREDSTVA	Solventnost 2	Podjetniški zakonik (UGB)	Razlika
Neopredmetena sredstva	0	122.521	-122.521
Odložene terjatve za davek	500.248	105.388	394.859
Nepremičnine, opredmetena osnovna sredstva in zaloge za lastne potrebe	250.867	70.502	180.364
Naložbe (razen sredstev za pogodbe, vezane na indeks in na enote skladov)	20.665.207	17.561.911	3.103.296
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	750.842	473.025	277.817
Deleži pri povezanih podjetjih, vključno s kapitalskimi udeležbami	1.144.749	1.013.945	130.804
Delnice	210.964	178.143	32.821
Obveznice	13.618.507	11.717.451	1.901.055
Organizmi za skupne naložbe	4.710.634	3.957.258	753.375
Izvedeni finančni instrumenti	7.399	0	7.399
Vloge razen ekvivalence plačilnih sredstev	222.112	222.088	24
Sredstva za pogodbe, vezane na indeks in na enote skladov	5.054.505	5.054.505	0
Posojila in hipoteke	1.481.081	1.404.840	76.241
Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb	320.831	585.828	-264.997
Terjatve do zavarovalnic in posrednikov	125.440	125.305	135
Druge terjatve, kratkoročni bančni depoziti in druga sredstva	743.302	976.569	-233.267
<b>VSOTA</b>	<b>29.141.482</b>	<b>26.007.371</b>	<b>3.134.110</b>

Metodologija vrednotenja sredstev za namene solventnosti se v primerjavi s prejšnjim letom ni bistveno spremenila.

**Neopredmetena sredstva** se v bilanci solventnosti ne prikazujejo.

**Nepremičnine, opredmetena osnovna sredstva in zaloge za lastne potrebe** se v bilanci v skladu s smernico Solventnost 2 pripoznavajo s pošteno vrednostjo, ki predstavlja tudi osnovo za model PIM za nepremičnine. Izračun poštenih vrednosti v rednih razmakih opravljajo pooblaščen izvedenci. Za izračun poštenih vrednosti vsebovanih najemnih in liziških pogodb so bile od 1. 1. 2019 naprej upoštevane zahteve MSRP 16.

Nepremičnine oz. zemljišča (v lastni in tuji rabi) se v Podjetniškem zakoniku (UGB) vrednotijo po nabavnih stroških, zgradbe po nabavnih ali proizvodnih stroških, zmanjšano za redne in po potrebi izredne odpise.

Za kapitalske naložbe se pri izračunu ovrednotenja v skladu s smernico Solventnost 2 uporabi naslednja hierarhija vrednotenja v skladu z 10. členom Delegirane uredbe 2015/35.

V prvi vrsti se, če je na voljo, uporabi posamezna tržna cena oz. borzni tečaj. Če ni nobenega aktivnega trga, se poštena vrednost izračuna na osnovi

primerjave s čim primerljivejšim finančnim instrumentom, za katerega obstaja tržna cena na nekem aktivnem trgu. Za to so na voljo naslednje možnosti:

– **Mark-to-market (tržna vrednost):**

Primerljiv finančni instrument, kotirajoč na nekem aktivnem trgu (tržna cena).

Za aktivni trg se šteje trg, na katerem dovolj pogosto in v zadostnem obsegu potekajo transakcije identičnih oz. podobnih sredstev ali skupine sredstev, tako da so informacije o cenah vseskozi na voljo.

– **Mark-to-model (vrednost po lastnem vrednotenju z uporabo notranjega modela):**

Z uporabo priznanih modelov vrednotenja je mogoče vrednostni papir ovrednotiti zanesljivo in konsistentno. Pri tem se praviloma uporabijo različne metode sedanje vrednosti. To pomeni, da se prihodnji denarni tokovi na dan vrednotenja diskontirajo z ustrežno krivuljo obrestnih mer. Razmiki so odvisni od vrste vrednostnega papirja in njegove bonitetne ocene. Bonitetne ocene so ocene certificiranih bonitetnih agencij, pri čemer se vzame druga najboljša bonitetna ocena. Pri posojilih se ustrezno upoštevajo varščine in garancije, da bi izdelali notranjo bonitetno oceno. Če to ni mogoče, se posojila klasificirajo kot neocenjena. Parametri inputa za modele, ki se uporabljajo za vrednotenje vrednostnih papirjev, so praviloma na voljo celo na trgu in se pridobijo prek zadevnih ponudnikov podatkov.

Če celo ni mogoče uporabiti primerjalne vrednosti, kot možnost preostane vrednotenje na podlagi odplačne vrednosti (nabavna vrednost, zmanjšana za linearno amortizacijo, ki izhaja iz povprečne dobe koristnosti) in na podlagi alternativnih metod za vrednotenje.

**Deleži pri povezanih podjetjih, vključno s kapitalskimi udeležbami**, so bili, če ne gre za zavarovalnico ali pozavarovalnico, ovrednoteni na podlagi hierarhije vrednotenja v skladu s smernico Solventnost 2.

Udeležba družbe Wiener Städtische pri VIG RE je bila po uporabi hierarhije vrednotenja v skladu s 13. členom Delegirane uredbe 2015/35 ovrednotena na osnovi prilagojene kapitalske metode. To je edina udeležba pri neki zavarovalnici ali pozavarovalnici, ki jo ima družba Wiener Städtische. Ker delnice kapitalske udeležbe ne kotirajo na nobenem aktivnem trgu, je bila VIG RE pripoznana na osnovi deleža svojih lastnih sredstev v skladu s smernico Solventnost 2 (brez podrejenih obveznosti).

Za **obveznice in delnice** se ovrednotenje po pošteni vrednosti opravi na podlagi najpogosteje kotiranih cen oz. mark-to-model tečajev.

Posamezne strukturirane obveznice, ki so bile večinoma izdane v obliki zasebnega plasiranja in se z njimi zato ne trguje na likvidnem trgu, so bile ovrednotene z ustreznimi modeli (npr. Black 76, Libor Market Model itn.).

V skladu s Podjetniškim zakonikom (UGB) se ovrednotenje za delnice in druge vrednostne papirje s spremenljivim donosom ter za deleže pri povezanih podjetjih opravi po strogem načelu najnižje vrednosti. Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom ter kapitalske udeležbe se ovrednotijo po omiljenem načelu najnižje vrednosti.

**Organizmi za skupne naložbe (investicijski skladi)** se v bilanci solventnosti pripoznajo z njihovo pošteno vrednostjo. Izračun poštene vrednosti se v največji meri opravi na podlagi aktualnih tržnih cen. Za naložbe v sklade, ki niso uvrščeni na trg, se za izračun poštene vrednosti uporabijo splošno priznani modeli vrednotenja. Pri tem lahko gre za splošne modele sedanje vrednosti, ki se uporabijo v skladu z regulativnimi predpisi sklada, ali pa v primeru nepremičninskih skladov za vrednotenje, ki jih opravijo strokovno usposobljeni in priznani cenilci nepremičnin.

Za **izvedene finančne instrumente** se uporabijo ustrezni modeli vrednotenja (podobni modelu Black Scholes), ki upoštevajo izoblikovanost posameznega izvedenega finančnega instrumenta. Ker gre pri teh izvedenih finančnih instrumentih za specifična zavarovanja tveganj, ki so povezana s posameznimi vrednostnimi papirji, se v skladu s Podjetniškim zakonikom oblikujejo enote vrednotenja iz vrednostnih papirjev in izvedenih finančnih instrumentov.

**Sredstva za pogodbe, vezane na indeks in na enote skladov**, so namenjena kritju zavarovalno-tehničnih rezervacij na enote skladov in na indeks vezanih življenjskih zavarovanj.

Prihodki iz teh kapitalskih naložb se v celoti pripišejo zavarovalcem, v skladu s tem pa tudi zavarovalci prevzemajo tveganje na podlagi razvoja vrednosti oziroma uspešnosti kapitalskih naložb. Sredstva za pogodbe, vezane na indeks in na enote skladov, se vrednotijo po pošteni vrednosti. Ker tveganje nihanja vrednosti prevzema zavarovalec, podrobnejša obravnava ni potrebna. Sredstva za pogodbe, vezane na indeks in na enote skladov, so ovrednotena po načelu dnevne vrednosti.

Strukturirana sredstva brez kapitalske garancije so bila v skladu s Podjetniškim zakonikom ovrednotena s poštenimi vrednostmi na ključni dan bilance, ki so jih objavile depozitne oz. emisijske banke.

Za **posojila in hipoteke** je bila v bilanci v skladu s smernico Solventnost 2 pripoznana poštena vrednost. V tem primeru je bila poštena vrednost izračunana na podlagi tečajev mark-to-model. Posojila in hipoteke so bile v nasprotju z ekonomsko bilanco v skladu s Podjetniškim zakonikom (UGB) ovrednotene z nominalnim zneskom odprtih terjatev.

Ovrednotenje **izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb**, torej deleža pozavarovatelja pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah, se opravi v okviru izračuna najboljših ocen (best estimate).

**Terjatve do zavarovalnic in posrednikov** zadevajo terjatve do zavarovalcev, zavarovalniških posrednikov in zavarovalnic.

**Druge terjatve** v postavki **druge terjatve, kratkoročni bančni depoziti in druge kapitalske naložbe** zadevajo terjatve na podlagi obresti in najemnin, terjatve do davčnega organa ter porazdelitev davčnega bremena. Obstajajo obveznosti na podlagi **dolgoročnih najemnih pogodb**, pri čemer gre pri tem za najemne pogodbe za IT-naprave (kopirni stroji, tiskalniki, telefonska oprema itn.), lizinske pogodbe za motorna vozila in poslovno zgradbo.

Te terjatve imajo pretežno značaj kratkoročne dospelosti. Prvo evidentiranje se opravi po nabavni vrednosti in naslednja ovrednotenja po odplačni vrednosti. V skladu s Podjetniškim zakonikom (UGB) so bili za terjatve, katerih izterljivost je vprašljiva, oblikovani zadostni individualni popravki vrednosti, ki so bili odbiti od nominalnih zneskov.

Postavko **druge terjatve, kratkoročni bančni depoziti in druge kapitalske naložbe** sestavljajo poleg že zgoraj obravnavanih drugih terjatev še dobroimetja pri kreditnih institucijah in druga kratkoročno vložena sredstva / vezane vloge. Zaradi kratkoročne narave sedanja vrednost ni bila izračunana. Pripoznavanje v bilanci v skladu s smernico Solventnost 2 je bilo opravljeno s knjižno vrednostjo po MSRP, in ne s pošteno vrednostjo.

Aktivirajo se **odložene terjatve za davke** začasne razlike med poslovnim in davčnim rezultatom. Tukaj izbrana davčna stopnja znaša načeloma 25 %, v oddelku bilanciranja življenjskega zavarovanja 5 %.

Odložene terjatve za davek na aktivni strani bilance v skladu s smernico Solventnost 2 izhajajo iz začasnih razlik ovrednotenja posameznih postavk bilance med bilanco solventnosti in davčno bilanco v skladu z avstrijskim davčnim pravom. Uporabi se davčna stopnja za odložene davke v višini 25 %. Bistvene odložene terjatve za davek izvirajo iz kapitalskih naložb oz. iz rezervacij, ki niso zavarovalno-tehnične rezervacije.

Pri vrednotenju se deloma posega po ocenah. Družba Wiener Städtische se zaveda iz tega izhajajočih negotovosti ocen in to okoliščino upošteva pri svojem vrednotenju.

Uporabljeni niso bili nobeni drugi razredi sredstev, temveč samo razredi sredstev iz podlage za bilanco v skladu s smernico Solventnost 2. V času poročila niso bile opravljene nobene spremembe pri uporabljenih podlagah za pripoznavanje in vrednotenje ali pri ocenah.

## D.2 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Zavarovalno-tehnične rezervacije so bistveni del pasivne strani bilance in zagotavljajo trajno sposobnost izpolnjevanja obveznosti iz zavarovalnih pogodb.

Temeljno načelo ekonomske bilance – ovrednotenje postavk, ki je blizu tržni vrednosti – predstavlja izziv zlasti za zavarovalno-tehnične rezervacije, ker zanje ne obstajajo nikakršne tržne vrednosti. Zato se zavarovalno-tehnične rezervacije prikažejo kot najboljše možne ocenjene vrednosti, tako imenovane »best estimates (BE)«.

Kot najboljšo mogočo oceno (best estimate) je pri tem treba razumeti ob uporabi realističnih predpostavk izračunano, glede na verjetnost ovrednoteno, povprečno sedanjo vrednost prihodnjih denarnih tokov (cashflows).

Poleg najboljših ocen (best estimate) vsebujejo zavarovalno-tehnične rezervacije v ekonomski bilanci tudi mejo tveganja (RM). Meja tveganja je enaka meji stroškov kapitala, ki nekemu tretjemu podjetju dovoljuje, da pri prevzemu portfelja financira s portfeljem povezani tvegani kapital.

Izračuni najboljših ocen (best estimate) in meje tveganja se opravljajo ločeno za posamezna področja. Pri tem se uporabijo metode, ki so primerne za posamezna tveganja. Naslednja poglavja opisujejo metode in predpostavke ločeno tako za življenjsko in zdravstveno zavarovanje kakor tudi za neživljenjsko in nezgodno zavarovanje.

Dejavnosti vrednotenja sledijo načelu sorazmernosti, ki zagotavlja doseganje trgu približanih vrednotenj in ustreznega rezultata. Poenostavitve se opravijo glede na vrsto, obseg in kompleksnost tveganja.

Za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij se uporabi prilagoditev za nestanovitnost.

Družba Wiener Städtische za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij v bilanci solventnosti ne uporablja niti prehodnega ukrepa pri netveganih obrestnih merah (v skladu s 336. členom Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami – VAG) niti prehodnega ukrepa pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah (v skladu s 337. členom Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami – VAG). Nadalje družba Wiener Städtische ne uporablja uskladitvenih prilagoditev.

## **ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE IN ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE**

Pri življenjskem in zdravstvenem zavarovanju je treba pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij bilance solventnosti v projekcijo denarnih tokov vključiti vse razvoje, ki jih je mogoče pričakovati s trenutnega vidika. K temu poleg ekonomskih, medicinskih in demografskih sprememb spada tudi vključitev možnosti in garancij iz zavarovalnih pogodb, kot npr. obrestovanje garancij, garancija pokojninske tabele, odpovedi, oprostitev premij, prilagoditve indeksa.

Naslednja preglednica prikazuje najboljše ocene (best estimates), mejo tveganja in kot vsoto v ekonomski bilanci izkazane zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjsko in zdravstveno zavarovanje z dne 31. 12. 2019. Poleg tega preglednica vsebuje izterljive zneske iz pozavarovalnih pogodb (reinsurance recoverables – RR), ki se izračunajo v okviru izračuna najboljših ocen (best estimates) in izkažejo na aktivni strani bilance:

<b>REZERVACIJE NA PODROČJU ŽIVLJENJSKEGA IN ZDRAVSTVENEGA ZAVAROVANJA</b>	<b>BE</b>	<b>RM</b>	<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije</b>	<b>RR</b>
Zavarovanje z diskrecijsko udeležbo	18.720.175	368.740	19.088.915	20.356
Indeksirano in na enote skladov vezano zavarovanje Pogodbe brez opcij in garancij	0	0	0	0
Indeksirano in na enote skladov vezano zavarovanje Pogodbe z opcijami in garancijami	2.542.997	49.830	2.592.826	0
Druga življenjska zavarovanja Pogodbe brez opcij in garancij	0	0	0	0
Druga življenjska zavarovanja Pogodbe z opcijami in garancijami	-129.436	31.525	-97.911	-11.071
Pokojnine iz pogodb neživljenjskega zavarovanja in v zvezi z drugimi zavarovalnimi obveznostmi (razen obveznosti zdravstvenega zavarovanja)	0	0	0	0
V pozavarovanje prevzeti posel	0	0	0	0
<b>SKUPAJ (ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE RAZEN ZDRAVSTVENEGA ZAVAROVANJA, VKLJUČNO S POSLOM, VEZANIM NA ENOTE SKLADOV)</b>	<b>21.133.736</b>	<b>450.095</b>	<b>21.583.831</b>	<b>9.285</b>
Zdravstveno zavarovanje (Neposredni zavarovalni posel) Pogodbe brez opcij in garancij	0	0	0	0
Zdravstveno zavarovanje (Neposredni zavarovalni posel) Pogodbe z opcijami in garancijami	345.524	323.147	668.671	-18.972
Pokojnine iz pogodb neživljenjskega zavarovanja in v zvezi z obveznostmi zdravstvenega zavarovanja	0	0	0	0
Zdravstveno pozavarovanje (v pozavarovanje prevzeti posel)	0	0	0	0
<b>SKUPAJ (ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE GLEDE NA VRSTO ŽIVLJENJSKEGA ZAVAROVANJA)</b>	<b>345.524</b>	<b>323.147</b>	<b>668.671</b>	<b>-18.972</b>

V nadaljevanju so pojasnjene za namene solventnosti uporabljene metode, predpostavke in podlage vrednotenja ter druge relevantne informacije o uporabljenih poenostavitvah ali stopnji negotovosti, povezani z uporabljenimi metodami.

Izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij življenjskega zavarovanja z uporabo pristopa najboljše ocene in določitve meje tveganja v smislu režima smernice Solventnost 2 je v skladu s trgom ter ustreza mednarodnemu razvoju na področju računovodskega poročanja in nadzora.

Upošteva se načelo sorazmernosti, s čimer je zagotovljeno, da se izberejo ukrepi vrednotenja, ki omogočajo s trgom skladno vrednotenje po načelih smernice Solventnost 2. Poenostavitve, če so potrebne, se uporabijo glede na vrsto, obseg in kompleksnost tveganja.

Za izračun najboljše ocene (best estimate), najboljše mogoče ocenjene vrednosti za ekonomsko vrednost zavarovalno-tehničnih obveznosti, se izračuna pričakovana sedanja vrednost zavarovalnih obveznosti na podlagi aktualnih in verodostojnih informacij ter realističnih predpostavk ob upoštevanju finančnih opcij in garancij v zavarovalnih pogodbah.

Meja tveganja je enaka kapitalskim stroškom, ki so potrebni za pripravo lastnih sredstev v višini zahtevanega solventnostnega kapitala za zagotovitev izpolnitve vseh zavarovalnih obveznosti v času njihove veljavnosti. Nadalje se pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij upoštevajo izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb.

Prihodnja udeležba zavarovalcev in upravičencev pri dobičku, ki izhaja iz prvotnega, na ključni dan ovrednotenja obstoječega prostega deleža rezervacije za od uspešnosti odvisno vračilo premije oz. udeležbo pri dobičku (prosta rezervacija za vračilo premije – RfP) življenjskega zavarovanja, se odbije od najboljše ocene (best estimate) v skladu z določili četrtega odstavka 159. člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami. Deleži dobička ob zapadlosti, ki so vsebovani v prosti rezervaciji za vračilo premije, so bili torej prav tako odbiti od najboljše ocene (best estimate).

#### **METODE IN PREDPOSTAVKE ŽIVLJENJSKEGA ZAVAROVANJA**

Kot metoda za izračun najboljše ocene (best estimate) življenjskega zavarovanja se uporabi diskontiranje projiciranih denarnih tokov na podlagi agregatnega zavarovalnega portfelja. Čas trajanja projekcije je 60 let in izračuni se opravijo stohastično, temelječ na 1000 scenarijih kapitalskega trga v aktuarskem programu za projekcije Prophet, da bi lahko ustrezno ocenili opcije in garancije.

Zavarovalni portfelj se ustrezno agregira in kapitalске naložbe na strani sredstev se projicirajo po posameznih pogodbah. Za izdelavo scenarijev kapitalskega trga se generirajo scenariji obresti s pristo-pom tržnega modela Libor.

V projekcijskem modelu se v celoti upoštevajo vsi denarni tokovi:

- prihodnji prihodki od premij (brez prihodnjega novega posla, brez nadaljnega podaljšanja, z zvišanjem indeksa);
- zavarovalne dajatve (za doživetje, za primer smrti, odkup, pokojnine, dajatve iz dodatnih zavarovanj, dajatve iz udeležbe pri dobičku);
- provizije za vzdrževanje portfelja življenjskih zavarovanj, vezanih na enote sklada in indeks, in za premijsko ugodno pokojninsko varčevanje;
- stroški (dodatne provizije, izračun provizij za nazaj, upravni stroški, stroški upravljanja premoženja, stroški obdelave škod, splošni stroški);
- opcije in garancije.

V projekcijskem modelu se upoštevajo naslednje opcije in garancije:

- zjamčena minimalna obrestna mera (donos računa);
- zjamčene minimalne dajatve (doživetje, smrt, dodatna zava- rovanja);
- odkup (zavarovalec ima pravico, da svojo pogodbo odkupi in prejme vnaprej določen delež aktuarske rezervacije);
- oprostitev plačila premije (zavarovalec ima pravico, da pre- neha plačevati premije za svojo pogodbo in jo spremeni v pogodbo brez plačila premije);
- zvišanje premije in dajatve s prilagoditvijo indeksa (zavaro- vavec ima pravico, da premijo svoje pogodbe prilagodi najmanj na indeks cen življenjskih potrebščin);
- udeležba pri dobičku na podlagi upravljavskih predpisov za udeležbo pri dobičku in na podlagi Uredbe o udeležbi pri dobičku (LV-GBV).

Pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij je razdelitev ustvarje- nih prihodkov v projekciji med zavarovalci in delničarji bistvenega pomena. Odločitev o tem sprejme – ob upoštevanju zakonskih zahtev, kot je na primer Uredba o udeležbi pri dobičku – poslovod- stvo.

Pri izračunu ekonomske vrednosti nekega posla življenjskega zavarovanja je treba – ob upoštevanju ekonomskih predpostavk in zavarovalno-tehničnih predpostavk – izdelati tudi predpostavke o verjetnih prihodnjih odločitvah poslovodstva.

Tako imenovani upravljavski predpisi opisujejo strategijo poslovod- stva, ki se upošteva pri ekonomskem ovrednotenju v projekcijskem modelu. Upravljavski predpisi se izoblikujejo na podlagi aktualnega pravnega, ekonomskega in političnega okolja. Opozoriti je treba na to, da morajo biti upravljavski predpisi do določene mere po- enostavljeno prikazani in posplošeni ter da nikakor niso dokončni ali izčrpani, ker ne morejo ponuditi jasne slike prihodnje realnosti. Poleg tega prihodnjih strateških sprememb – zlasti zaradi pravnih, ekonomskih in političnih sprememb – v upravljavskem modelu seveda ni mogoče predvideti.

Meja tveganja se izračuna z metodo kapitalskih stroškov. V tem primeru se zavarovalno-tehnični in operativni zahtevani solven- tnostni kapital (brez uporabe pribitka nihajnostne prilagoditve na krivuljo obrestnih mer) ob uporabi primernih dejavnikov tveganja ekstrapolira, nato pomnoži z mero kapitalskih stroškov v višini 6 % ter zatem diskontira in agregira. Poleg tega se opravi diverzifikacija kapitalskih zahtev za tveganja, ki se upoštevajo pri meji tveganja življenjskega zavarovanja, z ustreznimi tveganji zdravstvenega zava- rovanja (v skladu z življenjskim zavarovanjem).

Predpostavke, na katerih temelji izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij, so primerne, realistične in ne vsebujejo nobenih varno- stnih rezerv.

Predpostavke se izpeljujejo na podlagi karakterističnih značilnosti zavarovalnega portfelja družbe Wiener Städtische. Predpostavke drugega reda so za ovrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij primerne.

Predpostavke za zavarovalno-tehnične rezervacije se izpeljujejo praviloma na podlagi homogenih skupin tveganja in poslovnih področij, če se to zdi primerno. Podatki, na katerih temeljijo predpostavke, so glede na svojo primernost, popolnost in eksaktnost za nameravano uporabo zanesljivi. Predpostavke upoštevajo tudi verjetne trende ali prihodnje spremembe poslovnih in za portfelj specifičnih dejavnikov ter pravnih, socialnih, gospodarskih ali zunanjih dejavnikov, če je to mogoče.

Naslednje predpostavke se upoštevajo pri izračunu najboljše ocene (best estimate):

- predpostavke o odpovedih (verjetnosti odkupa, verjetnosti oprostitve plačila premij, odpoved brez dajatve);
- demografske predpostavke (verjetnosti smrtnosti);
- stroškovne predpostavke (upravni stroški, stroški obdelave škod, stroški upravljanja premoženja);
- predpostavke o deležih upokojitve (verjetnosti upokojitve);
- ekonomski scenariji kapitalskega trga;
- upravljavski predpisi.

Z izjemo predpostavk o razvoju kapitalskega trga izhajajo vse predpostavke, ki so uporabljene pri izračunu najboljše ocene (best estimate), iz notranjih virov podjetja in so specifične za podjetje. Pri izpeljavi in določitvi predpostavk za najboljšo oceno (best estimate) se, če je potrebno, dodatno uporabi tudi strokovna presoja oziroma mnenje izvedencev. Predpostavke se letno analizirajo in določajo na novo, da bi zagotovili ustreznost rezultata izračuna.

#### **METODE IN PREDPOSTAVKE ZDRAVSTVENEGA ZAVAROVANJA**

Denarni tokovi pri zdravstvenem zavarovanju se prav tako določajo z aktuarskim projekcijskim programom Prophet in izračunavajo z determinističnim pristopom. Naslednje predpostavke se upoštevajo pri izračunu denarnih tokov v modelu:

- predpostavke o odpovedih;
- demografske predpostavke (verjetnosti smrtnosti);
- dajatve/profil;
- medicinska inflacija (zviševanje cen bolnišnic in zasebnih zdravnikov) in inflacija;
- stroškovne predpostavke, npr. provizije, upravni stroški, vključno s splošnimi stroški, stroški likvidacije škod in stroški upravljanja premoženja;
- obrestna krivulja EIOPA;
- upravljavski predpisi.

Vse predpostavke, razen obrestne krivulje EIOPA, temeljijo na podatkih, ki so specifični za podjetje.

Pri določitvi teh predpostavk se, če je potrebno, dodatno uporabi tudi strokovna presoja oziroma mnenje izvedencev, da bi zagotovili ustreznost rezultata izračuna.

V projekciji denarnih tokov za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij se – na podlagi predpostavk o medicinski inflaciji – upoštevajo tudi prilagoditve premij pogodb oz. njihova omejitve. Prilagoditve je treba razumeti kot dodaten zavarovalni element, ki se ob prilagoditvi s trenutno starostjo zavarovalca dodatno zavarujejo.

Projekcija se opravi za portfelj brez prihodnjega novega posla, pri čemer se kot najvišja starost zavarovalca predpostavi starost 100 let.

V modelu se upoštevajo denarni tokovi prihodnjih prihodkov od premij (s prilagoditvami zaradi medicinske inflacije oz. inflacije in omejitvijo prilagoditve premije v skladu z upravljivskimi predpisi), zavarovalnih dajatev in stroškov (tekoče provizije, tekoči upravni stroški, vključno s splošnimi stroški, stroški likvidacije škod).

Denarni tokovi se nato diskontirajo z netvegano krivuljo obrestnih mer EIOPA, na kateri temeljijo, vključno s pribitkom nihajnostne prilagoditve. Iz tega izhajajoča sedanja vrednost predstavlja najboljšo oceno (best estimate).

Vrednost izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb dobimo z obračunom multinacionalnih skupnih vlaganj (pooling). Kot kritje za katastrofe je urejeno pozavarovanje »Stop Loss«, ki začne veljati od določenega zneska dajatve.



Meja tveganja se izračuna z metodo kapitalskih stroškov. V tem primeru se zahtevani solventnostni kapital (brez uporabe nihajnostne prilagoditve) ob uporabi primernih dejavnikov tveganja ekstrapolira, nato pomnoži z mero kapitalskih stroškov v višini 6 % ter zatem diskontira in agregira. Poleg tega se opravi diverzifikacija zahtev tveganega kapitala, ki se upoštevajo pri meji tveganja zdravstvenega zavarovanja (v skladu z življenjskim zavarovanjem), z ustreznimi tveganji življenjskega zavarovanja.

### STOPNJA NEGOTOVOSTI

Ker se denarni tokovi izračunajo po predpostavkah najboljše ocene (best estimate), torej predpostavkah 2. reda, in ker vse predpostavke, ki se sprejmejo za upravljavsko strategijo, temeljijo na dolgoletnih izkušnjah, spremljanju in podrobnih analizah, je stopnja negotovosti v izračunu najboljše ocene (best estimate) na primerni ravni.

### NIHAJNOSTNA PRILAGODITEV

Pri tržno konsistentnem ovrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij se med drugim pokažejo tveganja, ki jih s seboj prinesejo dolgoročne obveznosti. Da bi se izognili čezmernim nihanjem pri najboljših ocenah (best estimate) zaradi tržnih pretiravanj, je bila uvedena nihajnostna prilagoditev. Pri tem gre za pribitek na netvegano krivuljo obrestnih mer, ki jo predpisuje EIOPA, s katero se diskontirajo denarni tokovi najboljše ocene (best estimate cashflows). Višino tega pribitka prav tako določi EIOPA, temelji pa na referenčnem portfelju glede na osnovo vzete valute in trga zavarovalnice. Nihajnostna prilagoditev na mejo tveganja ne vpliva.

Za družbo Wiener Städtische ima nihajnostna prilagoditev zaradi obstoječih dolgoročnih obveznosti vpliv predvsem na področjih življenjskega in zdravstvenega zavarovanja ter zmanjšuje najboljše ocene (best estimates) v primerjavi s krivuljo obrestnih mer brez tveganja.

Pri življenjskem zavarovanju, vezanem na enote skladov in indeks, ima uporaba nihajnostne prilagoditve, kot pričakovano, komajda kakšen vpliv, ker pogodbe niso podvržene udeležbi pri dobičku in se zato razvijajo sorazmerno s krivuljo obrestnih mer.

Spodnja preglednica prikazuje najboljše ocene (best estimates) brez meje tveganja z nihajnostno prilagoditvijo in brez nje:

NAJBOLJŠA OCE- NA (BEST ESTI- MATE)	Z nihajno- stno prilago- ditvijo	Brez nihaj- nostne pril- goditve	Razlika
Življenjsko zava- rovanje	18.590.739	18.689.403	-98.664
Zdravstveno zava- rovanje	345.524	358.988	-13.464
Življenjsko zava- rovanje, vezano na enote skladov in indeks	2.542.997	2.543.133	-136

Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb na področju življenjskega in zdravstvenega zavarovanja se z uporabo nihajnostne prilagoditve ne spreminjajo, ker na teh področjih ni bistvenega pozavarovanja.

Za življenjska in zdravstvena zavarovanja izboljšuje nihajnostna prilagoditev ekonomska lastna sredstva družbe Wiener Städtische (pred upoštevanjem latentnih davkov) za 112.264 TEUR.

### RAZLIKE VREDNOTENJA V PRIMERJAVI S PODJETNIŠKIM ZAKONIKOM (UGB)

Načela vrednotenja tehničnih rezervacij v skladu s Podjetniškim zakonikom (UGB) in v skladu s smernico Solventnost 2 imajo različne pristope. Pri vrednotenju v skladu s Podjetniškim zakonikom (UGB) se uporablja načelo preudarne osebe, medtem ko se pri uporabi tržno konsistentnega vrednotenja v skladu s smernico Solventnost 2 izkazujejo pričakovane sedanje vrednosti prihodnjih prihodkov in obveznosti iz portfelja na ključni dan vrednotenja.

Tudi uporabljene predpostavke se bistveno razlikujejo. Medtem ko so za vrednotenje zavarovalno-tehnične rezervacije po Podjetniškem zakoniku (UGB) predpostavke prvega reda in izračunani donos računa odločilni dejavnik, izračun pri Solventnosti 2 poteka na podlagi predpostavk drugega reda in tržno konsistentnih krivulj obrestnih mer.

Postavka rezervacija za od uspešnosti odvisno vračilo premije oz. udeležbo pri dobičku (RfP) pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah bilance po Podjetniškem zakoniku (UGB) vsebuje tudi proste deleže te rezervacije (prosta rezervacija za vračilo premije – RfP), torej tisti del, ki ga je na podlagi petega odstavka 92. člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG) mogoče uporabiti, da bi se izognili izrednemu stanju oz. ga preprečili, in ima torej značaj lastnih sredstev. V bilanci solventnosti se prosta rezervacija za vračilo premije (RfP) v skladu s 3. točko četrtega odstavka 159. člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG) izloči iz najboljše ocene (best estimate) in izkaže kot presežna sredstva lastnih sredstev v skladu s smernico Solventnost 2.

V najboljši oceni (best estimate) je v nasprotju z rezervacijo po Podjetniškem zakoniku (UGB) upoštevana vrednost opcij in garancij, ki se določijo v zavarovalnih pogodbah. Primer za takšne opcije in garancije so garancija donosa računa ali tudi morebitne opcije odkupa ali opcije pokojnin v pogodbah.

Najboljša ocena (best estimate) sledi tudi v prihodnost usmerjeni obravnavi in vsebuje tudi prihodnje dobičke, ki ne izhajajo iz proste rezervacije za vračilo premije (RfP) na ključni dan bilance. Poleg tega v najboljši oceni (best estimate) zaradi njenega zornega kota denarnega toka ni nobenih prenosnih premij kot lastne rezervacije.

V zavarovalno-tehničnih rezervacijah bilance po Podjetniškem zakoniku (UGB) za življenjska zavarovanja, vezana na enote skladov in indeks, so vsebovani tudi na enote skladov in indeks vezani deleži hibridnih produktov (kot na primer premijsko ugodno pokojninsko varčevanje). Pri razčlenitvi najboljših ocen (best estimate) na poslovna področja v skladu s smernico Solventnost 2 se hibridni produkti v celoti (vključno z na enote skladov vezanim delom v najboljši oceni (best estimate)) vodijo v kategoriji »življenjsko zavarovanje z udeležbo pri dobičku«.

Spodnja preglednica prikazuje pregled razlik vrednotenja za življenjsko in zdravstveno zavarovanje v skladu z bilanco solventnosti za ključni dan bilance, 31. 12. 2019:

ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE NA PODROČJU ŽIVLJENJSKEGA IN ZDRAVSTVENEGA ZAVAROVANJA	Solventnost 2	Podjetniški zakonik (UGB)
Življenjsko zavarovanje (brez življenjskega zavarovanja, vezanega na enote skladov in indeks)	18.991.005	15.179.305
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote skladov in indeks	2.592.826	4.778.057
Zdravstveno zavarovanje	668.671	1.512.540

## NEZIVLJENJSKO IN NEZGODNO ZAVAROVANJE

Vrednotenje najboljših ocen (best estimates) se opravi v dveh delih, vedno na podlagi homogenih skupin tveganja:

Po eni strani se najboljša ocena (best estimate) izračuna za škodno rezervo. Škodna rezerva je enaka sedanji vrednosti v prihodnosti pričakovanih denarnih tokov na podlagi že nastalih škodnih dogodkov (vključno z že nastalimi, vendar še ne ugotovljenimi škodami) do njihove dokončne rešitve.

Po drugi strani se najboljša ocena (best estimate) izračuna za premijsko rezervo. Premijska rezerva zadeva pričakovane prihodnje denarne tokove iz obstoječih pogodb do njihovih pogodbenih omejitev. Omejitev pogodbe je v bistvu prva možnost, ki jo ima zavarovalnica, da odpove pogodbo. K obravnavanim denarnim tokovom spadajo poleg prihodnjih premij in plačil na podlagi še ne nastalih škodnih dogodkov tudi še ne plačane provizije in stroški. Najboljša ocena (best estimate) za premijsko rezervo je saldo pričakovanih sedanjih vrednosti teh denarnih tokov.

Na donosnih področjih je premijska rezerva torej lahko negativna, če so prognosticirani prihodki od premij višji od vsote plačil odškodninskih zahtevkov, stroškov in plačil provizij. Seveda lahko premijska rezerva tudi na donosnih področjih izkazuje vrednost, ki je večja od nič, po eni strani zaradi časovnega zamika med prejetjem premije in izplačilom škodnega zahtevka, po drugi strani zaradi previdnejše ocene in modeliranja na nestabilnih področjih ali na področjih s posebej kompleksnimi strukturami pozavarovanja.

Naslednja preglednica prikazuje najboljših ocen (best estimates) in mejo tveganja ter kot vsoto v ekonomski bilanci izkazane zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjsko in zdravstveno zavarovanje glede na vrsto neživljenjskega zavarovanja z dne 31. 12. 2019. Poleg tega preglednica vsebuje izterljive zneske iz pozavarovalnih pogodb (reinsurance recoverables – RR), ki se izračunajo v okviru izračuna najboljših ocen (best estimates) in izkažejo na aktivni strani bilance:

REZERVACIJE ZA NEŽIVLJENJSKO IN NEZGODNO ZAVAROVANJE	BE	RM	Zavarovalno-tehnične rezervacije	RR
Zavarovanje za zdravstvene stroške	0	0	0	0
Zavarovanje za nadomestilo dohodka	39.888	11.865	51.752	99.146
Zavarovanje za nesreče pri delu	0	0	0	0
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	244.637	5.026	249.663	99.873
Druge zavarovanja motornih vozil	39.050	5.240	44.290	1.885
Zavarovanje v pomorskem, zračnem prometu in transportno zavarovanje	36.250	3.832	40.082	23.845
Zavarovanje proti požaru in druga zavarovanja premoženja	245.455	67.478	312.933	70.168
Zavarovanje splošne odgovornosti	260.672	15.598	276.269	2.016
Kreditno in poroštveno zavarovanje	0	0	0	0
Zavarovanje stroškov postopka	-1.614	9.723	8.108	-632
Pomoč	0	0	0	0
Različne finančne izgube	34.646	0	34.646	34.216
Nesorazmerno zdravstveno pozavarovanje	0	0	0	0
Nesorazmerno nezgodno pozavarovanje	0	0	0	0
Nesorazmerno pozavarovanje v pomorskem, zračnem prometu in transportno pozavarovanje	0	0	0	0
Nesorazmerno premoženjsko pozavarovanje	0	0	0	0
<b>OBVEZNOSTI NEŽIVLJENJSKEGA ZAVAROVANJA SKUPAJ</b>	<b>898.983</b>	<b>118.761</b>	<b>1.017.744</b>	<b>330.519</b>

Naslednja poglavja obravnavajo metode in predpostavke, ločeno na škodno in premijsko rezervo.

#### METODE IN PREDPOSTAVKE ZA ŠKODNO REZERVO

Izračun škodne rezerve se opravi na podlagi uporabe trikotnikov plačil in odhodkov. Ti omogočajo analizo obdelave preteklih škod na ravni portfelja in s tem oceno pričakovane obdelave odprtih škod v prihodnje. Pri vrednotenju se v ta namen uporabljajo različne priznane aktuarske metode (npr. postopek verižne lestve – »chain ladder«). Metode se med seboj kritično primerjajo, nato pa se, upoštevaje opravljene analize, izbere model za vrednotenje.

Vrednotenje se opravi, kjer je to mogoče, v skladu z definiranimi postopki in metodami, vendar pogosto čisto shematski pristop ni smiseln, temveč se kot pomoč vključijo strokovna mnenja izvedencev (expert judgement) z namenom izboljšanja kakovosti modela. Pogosto je smiselno velike škode vrednotiti posebej, ker je njihovo obnašanje pri obdelavi včasih posebno in lahko to povzroči izkrievljanje pri ocenah.

Osnovna predpostavka vseh obravnavanih statističnih metod je primerljivost povprečnega obnašanja pri obdelavi že zaključenih preteklih škod s še ne opravljeno obdelavo odprtih škod. Ta predpostavka pa vedno ne drži. Zato se parametri razvoja pregledajo glede trendov in povečanj v preteklosti ter se izsledki v danem primeru ustrezno upoštevajo.

Tudi sistematično opravljanje testiranj za nazaj, pri katerih se analizira kakovost prognoz postopkov v preteklosti, prispeva k prepoznavanju dolgoročnih sprememb obnašanja pri obdelavi in s tem povezanih potreb po prilaganju standardnih metod.

Poleg tega so bile za področja z najvišjimi rezervami preverjene dodatne individualne predpostavke uporabljenih metod in potrjene v vseh bistvenih točkah.

Ocena rezerve izraža pričakovani potek oz. obdelavo nastalih škod. Morebitne druge realizacije (zlasti ekonomsko neugodni ekstremni dogodki) se s parcialnim notranjim modelom upoštevajo pri modeliranju tveganja rezerve in so vsebovane v zahtevanih lastnih sredstvih.

#### METODE IN PREDPOSTAVKE ZA PREMIJSKO REZERVO

Za ovrednotenje premijske rezerve se najprej prognosticirajo prihodnji denarni tokovi za premije iz obstoječih pogodb in s tem povezani odhodki. V ta namen se na podlagi podatkov podjetja oz. tržnih indeksov ocenijo naslednji parametri:

- pričakovani prihodnji deleži škod,
- pričakovani prihodnji stroški in provizije,
- pričakovano prihodnje obnašanje odpovedi,
- pričakovane prilagoditve indeksa.

Ti parametri omogočajo projekcijo denarnih tokov na podlagi trenutnega stanja pogodb do poteka vseh pogodb. Ti denarni tokovi se diskontirajo z netvegano krivuljo obrestnih mer EIOPA in kot celota predstavljajo premijsko rezervacijo.

Tveganje odstopanja deleža škod od prognoze in vplivi na premijsko rezervo se upoštevajo pri modeliranju tveganja in se torej prevzamejo v zahtevani solventnostni kapital (SCR).

### MEJA TVEGANJA

Za izračun meje tveganja se izračuna zahtevani solventnostni kapital zavarovalno-tehničnega in operativnega tveganja ter tveganja izpada plačil ob začetku projekcije in se nato projicira za čas trajanja portfelja. V skladu z metodo kapitalnih stroškov (Cost of Capital) se nato uporabi stopnja 6 % kot strošek za pripravo prihodnjega zahtevanega solventnostnega kapitala. Ti denarni tokovi stroškov se nato razobrestijo z netvegano krivuljo obrestnih mer in iz tega izhajajoča sedanja vrednost predstavlja mejo tveganja.

### STOPNJA NEGOTOVOSTI

Vsak model vsebuje tveganje neadekvatnega prikaza resničnosti, torej tako imenovano tveganje modela. To tveganje je teoretično mogoče razčleniti v naslednje razrede:

- Tveganje naključja zaradi inherentne nihajnosti celo pri poznani teoretični porazdelitvi tveganja

Ker se rezerve najboljše ocene (best estimate) ocenjujejo kot povprečna vrednost, je verjetno odstopanje realizacije od prognoze. To tveganje je mogoče oceniti iz podatkov, in sicer v okviru modeliranja tveganja v PIM ariSE. Tako model pri škodni rezervi neživiljenjskega zavarovanja na primer kaže mogočo enoletno negotovost, zaradi katere bi rezultat lahko nihal za cca +/- 10 %.

- Tveganje ocene, diagnoze ali pomote

Napake na podlagi izbire modela ali parametriziranja, ker informacije, ki delujejo kot podlaga, niso natančno poznane, temveč jih je treba oceniti iz podatkov. To tveganje se s skrbno analizo podatkov in parametriziranjem minimizira v največji mogoči meri.

- Tveganje prognoze ali sprememb

Modeli temeljijo na podatkih in na razvojih v preteklosti. Neprepoznana prihodnja sprememba lahko povzroči neustrezne modelne prognoze. To tveganje se nadzoruje na primer z izvajanjem analiz trendov in s pogovori z izvedenci.

Negotovosti so bile kvantificirane po najboljših močeh in upoštevane s primernim parametriziranjem modelov. Stopnja negotovosti pri rezervah najboljše ocene (best estimate) je zato na zadovoljivi ravni.

Poleg tega je zaradi ponotranjenih pravil smernice Solventnost 2 zagotovljena adekvatna razpoložljivost lastnih sredstev v primeru nepričakovanega, ekonomsko neugodnega razvoja.

### NIHAJNOSTNA PRILAGODITEV

Kot že opisano za življenjsko in zdravstveno zavarovanje, predstavlja nihajnostna prilagoditev pribitek na netvegano krivuljo obrestnih mer, ki jo določa EIOPA.

Na področju neživiljenjskega in zdravstvenega zavarovanja v skladu z neživiljenjskim zavarovanjem ima nihajnostna prilagoditev zaradi krajših časov veljavnosti pogodb bistveno manjši vpliv kot pri življenjskem in zdravstvenem zavarovanju.

Spodnja preglednica prikazuje najboljše ocene (best estimates) brez meje tveganja z nihajnostno prilagoditvijo in brez nje:

NAJBOLJŠA OCENA (BEST ESTIMATE)	S prilagoditvijo za nestanovitnost	Brez prilagoditve za nestanovitnost	Razlika
Neživljenjsko zavarovanje	859.095	862.207	-3.112
Zdravstveno zavarovanje glede na vrsto neživiljenjskega zavarovanja	39.888	40.043	-155

Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb (RR) se spreminjajo na podlagi uporabe nihajnostne prilagoditve za nestanovitnost, kot sledi:

RR	S prilagoditvijo za nestanovi- tnost	Brez prilagoditve za nestanovi- tnost	Razlika
Neživiljenjsko zavarovanje	231.372	233.823	-2.451
Zdravstveno zavarovanje glede na vrsto neživiljenjskega zavarovanja	99.146	99.322	-176

Nihajnostna prilagoditev za nestanovitnost v bistvu nima nobenega vpliva na najboljšo oceno (best estimate) oz. na izterljive zneske pozavarovalnih pogodb (RR) neživiljenjskega zavarovanja.

#### RAZLIKE VREDNOTENJA V PRIMERJAVI S PODJETNIŠKIM ZAKONIKOM (UGB)

Načela vrednotenja zavarovalno-tehničnih rezervacij v skladu s Podjetniškim zakonikom (UGB) in v skladu s smernico Solventnost 2 uporabljajo različne pristope. Pri vrednotenju v skladu s Podjetniškim zakonikom (UGB) se uporablja načelo preudarne osebe, medtem ko se pri uporabi tržno konsistentnega vrednotenja v skladu s smernico Solventnost 2 izkazujejo pričakovane sedanje vrednosti prihodnjih prihodkov in obveznosti iz portfelja na ključni dan vrednotenja.

#### ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

	Solventnost 2	Podjetniški zakonik (UGB)
Neživiljenjsko zavarovanje	965.992	1.533.382
Zdravstveno zavarovanje glede na vrsto neživiljenjskega zavarovanja	51.752	263.830

V skladu s Podjetniškim zakonikom (UGB) se za škode oblikujejo individualne rezerve in dodatno pavšalne rezerve na primer za škode, ki so se že zgodile, vendar še niso prijavljene. Po izkušnjah to povzroča dobičke iz obravnave škod na ravni portfelja. Ti prihodnji dobički iz obravnave škod se pri pavšalni obravnavi v okviru najboljših ocen (best estimate) pokažejo za škodno rezervo, kar omogoča ovrednotenje skrite rezerve v rezervacijah za škode po Podjetniškem zakoniku (UGB).

Premijska rezerva v bilanci po Podjetniškem zakoniku (UGB) nima neposredne protipostavke. Prenosne premije ter rezervacije za odpovedi in grozeče izgube sicer obsegajo ustrezne denarne tokove, vendar pa se po Podjetniškem zakoniku ne zajamejo vsi pričakovani prihodnji denarni tokovi iz portfelja. Zlasti se na podlagi Podjetniškega zakonika (UGB) ne izkazujejo prihodnji dobički.

Posledica te drugačne metode vrednotenja je, da so najboljše ocene (best estimates) običajno nižje od rezervacije po Podjetniškem zakoniku (UGB). Poleg tega v bilanci solventnosti odpade izravnalna rezervacija.

Spodnja preglednica prikazuje pregled razlik vrednotenja za neživiljenjsko in nezgodno zavarovanje za ključni dan bilance, 31. 12. 2019 (vrednosti pred pozavarovanjem):

#### UČINEK NIHAJNOSTNE PRILAGODITVE ZA NESTANOVITNOST

Wiener Städtische zavarovalnica uporablja za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij ter za izračun zahtevanega solventnostnega in minimalnega kapitala prilagoditev za nestanovitnost (VA), na podlagi regulativnega nadzora predvideni pribitek na krivuljo obrestnih mer.

Brez uporabe prilagoditve za nestanovitnost (VA) bi bila vračunljiva ekonomska lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR) za 84.770 TEUR in za zahtevani minimalni kapital (MCR) za 83.302 TEUR nižja, medtem ko bi bil zahtevani solventnostni kapital za 43.502 TEUR in zahtevani minimalni kapital Wiener Städtische zavarovalnice za 7.343 TEUR višji.

	S prilagoditvijo za nestanovitnost (VA)	Brez prilagoditve za nestanovitnost (VA)	Sprememba
Lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR)	3.893.610	3.808.839	-84.770
Zahtevani solventnostni kapital	1.940.524	1.984.026	43.502
Lastna sredstva za zahtevani minimalni kapital (MCR)	3.093.475	3.010.173	-83.302
Zahtevani minimalni kapital	787.025	794.368	7.343

Brez prilagoditve za nestanovitnost (VA) se za Wiener Städtische zavarovalnico pokaže delež zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) v višini 191,9 %. Družba Wiener Städtische lahko torej tudi brez nihajnostne prilagoditve za nestanovitnost (VA) izpolnjuje svoje z zakonom določene kapitalne zahteve.

## D.3 DRUGE OBVEZNOSTI

Druge obveznosti so na pasivni strani bilance in predstavljajo nadaljnje obveznosti podjetja. Pri tem gre zlasti za rezervacije za odpravnine in pokojnine, odložene davčne obveznosti in podrejene obveznosti. Tudi tukaj se opravi s tržno vrednostjo konsistentno ovrednotenje v skladu s smernico Solventnost 2 za izdelavo ekonomske bilance.

Naslednja preglednica kaže ovrednotenje drugih obveznosti družbe Wiener Städtische z dne 31. 12. 2019 po tržnih vrednostih in jih primerja z vrednostmi po Podjetniškem zakoniku (UGB):

BISTVENE POSTAVKE DRUGIH OBVEZNOSTI	Solventnost 2	Podjetniški zakonik (UGB)	Razlika
Druge rezervacije, ki niso zavarovalno-tehnične rezervacije	130.029	128.947	1.082
Obveznosti za plačilo pokojnin	368.016	234.117	133.899
Obveznosti depozita	239.304	239.304	0
Odložene obveznosti za davek	860.683	0	860.683
Obveznosti do kreditnih institucij	447	447	0
Finančne obveznosti razen obveznosti do kreditnih institucij	88.205	0	88.205
Obveznosti do zavarovalnic in posrednikov	202.989	201.576	1.414
Obveznosti do pozavarovateljev	33.049	34.462	-1.414
Obveznosti (trgovanje, ne zavarovanje)	286.736	313.974	-27.238
Podrejene obveznosti	950.732	841.330	109.402
Druge obveznosti, ki niso izkazane drugje	21.960	206.808	-184.847

Metodologija vrednotenja drugih obveznosti za namene solventnosti se v primerjavi s prejšnjim letom ni bistveno spremenila.

Postavka **druge rezervacije, ki niso zavarovalno-tehnične rezervacije** vsebuje v glavnem rezervacije za jubilejne nagrade, neizkoriščen dopust, spremenljive sestavine plač, borzno-posredniške družbe, stroške vzdrževanja SAP, rezervacijo za pravdne postopke, ki so v teku, in kazenske sankcije ter davčne rezervacije. Te se ovrednotijo na podlagi standarda Mednarodnih standardov računovodskega poročanja (MRS 37), ki predstavlja ustrezen približek načel vrednotenja v skladu s smernico Solventnost 2.

Izračun **obveznosti za plačilo pokojnin** (rezervacije za odpravnine in rezervacije za pokojnine) je bil opravljen po priznanih pravilih aktuariata ob uporabi računskih podlag avstrijskega aktuarskega združenja AVÖ 2018-P za pokojninsko zavarovanje ob upoštevanju trenutno veljavnih načel (MRS 19).

Za izračun rezervacij za odpravnine in pokojnine se računa s povečanjem plač v višini 2,0 % (prejšnje leto: 2,0 %) in s stopnjo donosa računa v višini 0,75 % (prejšnje leto: 1,5 %).

Odstotek sredstev glede na uspešnostno naravnana planska sredstva znaša pri odpravninah 51,2 % in pri pokojninah 52,9 %.

Rezervacije za odpravnine in pokojnine se v bilanci po Solventnosti 2 izračunajo v skladu z določili MRS 19, medtem ko se v bilanci po Podjetniškem zakoniku (UGB) uporabi metoda predvidene pomembnosti enot s 7-letno povprečno obrestno mero. Del neposrednih vnaprej določenih pravic do pokojnine se po sklenitvi zavarovalne pogodbe v skladu z določili 93. do 97. člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG) vodi kot poklicno skupinsko zavarovanje. V zvezi z obveznostmi za odpravnine, oddanimi v zunanje izvajanje, se znesek razlike med rezervacijami za odpravnine, ki se oblikujejo po predpisih gospodarskega prava, in dobroimetji pri zavarovalnici izkaže v bilančni postavki.

**Obveznosti depozita** se navezujejo na oddani pozavarovalni posel in se pripoznajo s svojo vrednostjo po Podjetniškem zakoniku (UGB).

**Odložene obveznosti za davek** se v skladu s standardom MRS 12 oblikujejo za celotno bilanco solventnosti in torej vsebujejo davke, ki jih je treba plačati v prihodnosti in izhajajo iz revalorizacij oz. tihih rezerv aktivne in pasivne strani na aktualen ključni dan bilance.

Uporabi se davčna stopnja za odložene davke v višini 25 %.

**Podrejene obveznosti in finančne obveznosti razen obveznosti do kreditnih institucij** sestavljajo obveznice dopolnilnega kapitala, ki so bile izdane v obliki vrednostnih papirjev, ter najemne in lizinske pogodbe za nepremičnine, opredmetena osnovna sredstva in zaloge za lastne potrebe.

Podrejene obveznosti se v bilanci po Podjetniškem zakoniku pripoznajo z njihovo knjžno vrednostjo in v bilanci solventnosti z njihovo tržno vrednostjo. Za tržne vrednosti najemnih in lizinskih pogodb so bile upoštevane zahteve MSRP 16, ki veljajo od 1. 1. 2019 naprej.

**Obveznosti do zavarovalnic in posrednikov** sestojijo iz obveznosti do zavarovalcev, zavarovalniških posrednikov in drugih zavarovalnic. V postavki obveznosti (trgovanje, ne zavarovanje) vsebovani zneski odpadejo poleg obveznosti do povezanih podjetij in podjetij, s katerimi obstaja povezava na podlagi deleža v kapitalu, tudi na obveznosti iz davkov in na obveznosti v okviru socialne varnosti.

**Druge obveznosti, ki niso izkazane drugje**, sestojijo iz pasivnih časovnih razmejitev in se iz razlogov bistvenosti pripoznajo z vrednostjo MSRP.

Pri vrednotenju se deloma posega po ocenah. Družba Wiener Städtische se zaveda iz tega izhajajočih negotovosti ocen in to okoliščino upošteva pri svojem vrednotenju.

Uporabljeni niso bili nobeni drugi razredi sredstev, temveč samo razredi sredstev iz podlage za bilanco v skladu s smernico Solventnost 2. V času poročila niso bile opravljene nobene bistvene spremembe pri uporabljenih podlagah za pripoznavanje in vrednotenje ali pri ocenah. Družba Wiener Städtische nima nobenih bistvenih obveznosti iz najemov.

## D.4 ALTERNATIVNE METODE VREDNOTENJA

Pri bilanci solventnosti se za naslednja sredstva in obveznosti uporabi alternativna metoda vrednotenja: nepremičnine v lastni in tuji uporabi, vezane vloge ter obratna in poslovna oprema.

Glede metode vrednotenja posojil in nepremičnin v bilanci solventnosti opozarjamo na poglavje D.1.

Vrednost nepremičnin brez pravic do uporabe v skladu z MSRP 16 v bilanci solventnosti se določi na podlagi strokovnega mnenja. To vrednotenje se ponavlja v rednih razmikih. Kot predpostavki za to vrednotenje veljata med drugim tudi lega nepremičnine in raven njene izkoriščenosti z najemniki, če gre za nepremičnino, ki se daje v najem. Ta metoda vrednotenja je bila izbrana, ker metode bilance po Podjetniškem zakoniku (UGB), torej vrednotenje z odplačno vrednostjo, za bilanco solventnosti niso primerne.

Konti vezanih sredstev se v bilanci solventnosti pripoznajo z nominalno vrednostjo.

Obratna in poslovna oprema se iz razlogov bistvenosti in praktičnosti pripozna z odplačnimi vrednostmi. Torej gre za enako metodo bilanciranja tako v bilanci solventnosti kot tudi v Podjetniškem zakoniku (UGB) in v računovodskih izkazih po MSRP.

Razen tega se ne uporabljajo nikakršne alternativne metode vrednotenja za sredstva ali obveznosti.

Alternativne metode vrednotenja se redno preverjajo glede njihove primernosti.

## D.5 DRUGE NAVEDBE

V letu poročila ni nobenih drugih informacij o vrednotenju za namene solventnosti, ki bi jih bilo treba zabeležiti.

## E) UPRAVLJANJE KAPITALA

Upravljanje kapitala družbe Wiener Städtische zajema poleg procesa upravljanja kapitala in zahtev za izplačilo sestavin lastnih sredstev predvsem razvrstitev ekonomskih lastnih sredstev. Ekonomska lastna sredstva se izpeljujejo iz vrednotenja bilance za namene solventnosti in predstavljajo tisti znesek, ki ga ima podjetje na voljo, da pokrije zahtevani solventnostni kapital (SCR).

Zahtevani solventnostni kapital (SCR) je tisti kapital, ki ga podjetje potrebuje, da prestane dogodek, ki se zgodi »1-krat v 200 letih«, ne da bi zaradi tega postalo plačilno nesposobno.

Poleg zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) mora podjetje določiti tudi zahtevani minimalni kapital (minimum capital requirement – MCR), ki predstavlja zadnjo nadzorno-regulativno mejo intervencije, preden se podjetju odvzame dovoljenje za poslovanje oziroma opravljanje dejavnosti. Obe kapitalski zahtevi sta v naslednjih poglavjih podrobneje osvetljeni.

Ker družba Wiener Städtische za izračun zahtevanega solventnostnega in minimalnega kapitala na področju neživljenjskega zavarovanja in nepremičnin uporablja parcialni notranji model, bodo obravnavane tudi razlike v primerjavi z izračunom po standardni formuli.

### E.1 LASTNA SREDSTVA

V tem poglavju sta predstavljena sestava in upravljanje lastnih sredstev družbe Wiener Städtische. V ta namen najprej osvetlimo proces upravljanja kapitala in pojasnimo možnost izplačil iz sestavin lastnih sredstev. Nadalje so predstavljene posamezne sestavine lastnih sredstev z njihovo višino po razredih lastnih sredstev (Tier) in njihova vračunljivost za zahtevani solventnostni kapital oziroma zahtevani minimalni kapital.

Upravljanje lastnih sredstev je namenjeno zagotavljanju upoštevanja pravnih in notranjih zahtev za kakovost in količino, z namenom pokrivanja zahtevanega solventnostnega in minimalnega kapitala. Dobra kapitalna situacija družbe Wiener Städtische zagotavlja nadaljevanje poslovanja zavarovalnice v prihodnje.

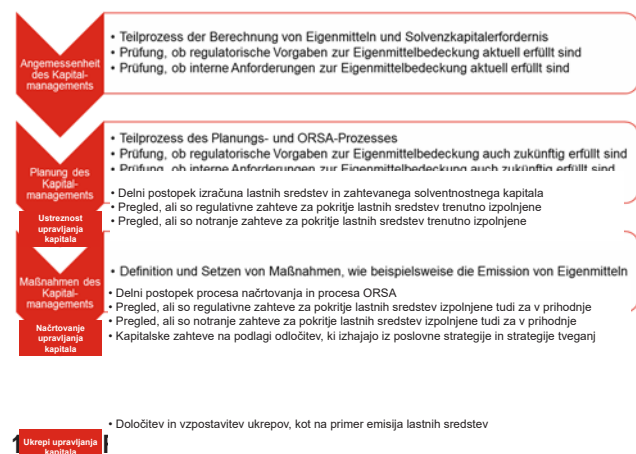
Upravljanje kapitala je bistvena sestavina procesa obvladovanja tveganj in je namenjeno ohranjanju najboljše mogoče kapitalne strukture, da bi zagotovili finančno fleksibilnost in samostojnost družbe Wiener Städtische. Temelji na naslednjih vodilnih načelih:

- zagotovitev neprekinjenega nadaljnega obstoja in delovanja ter zadostne razpoložljivosti kapitala družbe Wiener Städtische;

- redno izpolnjevanje obveznosti do zavarovalcev in drugih upravičencev;
- kontinuirano plačilo dividend lastnikom;
- aktivno upravljanje višine in kakovosti kapitalne situacije ob upoštevanju notranjega ekonomskega vidika, obravnava z vidika Podjetniškega zakonika (UGB), standardov MSRP in smernice Solventnost 2;
- ohranjanje aдекватne kapitalne strukture za optimiziranje kapitalnih stroškov;
- Upoštevanje minimalnega deleža solventnosti, ki ga določi uprava ter je dokumentiran v poslovni strategiji in strategiji tveganja.

### POSTOPEK UPRAVLJANJA KAPITALA

Postopek upravljanja kapitala družbe Wiener Städtische sestoji iz treh procesnih korakov.



V prvem procesnem koraku poteka nadzor nad aktualno situacijo lastnih sredstev. Ta procesni korak je del procesa izračuna ekonomskih lastnih sredstev in zahtevanega solventnostnega kapitala in se torej opravlja četrtletno.



Izdelava ekonomske bilance in izračun ekonomskih lastnih sredstev opravi finančno-računovodski oddelek, medtem ko zahtevani solventnostni kapital določi upravljanje tveganj.

Posodobitev preverjanja se vsekakor opravi, če se spremeni aktualna situacija lastnih sredstev družbe Wiener Städtische, na primer v primeru odpovedi obveznic dopolnilnega kapitala ali njihove nove izdaje.

Dodatno se preveri ustreznost kakovosti in količine aktualnih lastnih sredstev, kot je opisano v nadaljevanju.

V zvezi s tem se preveri upoštevanje vseh omejitev vračunavanja v skladu z 82. členom Delegirane uredbe 2015/35. Nadalje se preveri upoštevanje notranje tolerance tveganja.

Če se ugotovi nezadostna razpoložljivost lastnih sredstev, se odvisno od pomembnosti in vplivnosti situacije nemudoma uvedejo potrebni ukrepi v skladu s členi 278 do 290 Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG).

## 2. NAČRTOVANJE UPRAVLJANJA KAPITALA

Medtem ko se v prejšnjem procesnem koraku obravnava aktualna situacija lastnih sredstev, je predmet obravnave v tem koraku nadzor nad prihodnjo situacijo lastnih sredstev. Ta procesni korak je del procesa načrtovanja in procesa ORSA in se torej v svoji običajni obliki opravlja letno, v primeru danega povoda pa se izvede ad hoc.

Analiza prihodnje razpoložljivosti lastnih sredstev se navezuje na situacijo lastnih sredstev na vsak zadnji dan v letu v času planskega obdobja (tri leta).

Tudi pri prihodnjih lastnih sredstvih se glede njihove primernosti preverita kakovost in količina. Prav tako se preveri upoštevanje tolerance tveganja za čas planskega obdobja.

Nadzor situacije lastnih sredstev v skladu s smernico Solventnost 2 v procesu ORSA opravlja funkcija upravljanja tveganj.

Rezultati tega preverjanja se dokumentirajo v poročilu ORSA. Če se ugotovi nezadostna razpoložljivost lastnih sredstev, se sprejmejo ustrezni ukrepi.

## 3. UKREPI ZA UPRAVLJANJE KAPITALA

Rezultati iz predhodnih procesnih korakov služijo prav tako kot poslovna strategija, strategija naložb in strategija tveganja kot osnova za ukrepe upravljanja kapitala. Poleg tega mora kritje lastnih sredstev poleg regulativnih podlag izpolnjevati tudi z notranjimi zahtevami določene tolerance tveganj. Torej je lahko nujno, da se uvedejo kapitalski ukrepi, čeprav ima podjetje z regulativnega vidika zadostno kritje.

Cilj ukrepov upravljanja kapitala na splošno je ohranjanje primerne ravnoteže med kapitalom in tveganjem. V tej zvezi se analizira, kako ukrepi vplivajo na obseg poslovanja, pri poslovnih usmerjenosti in pri profilu tveganja na donosnost, strategijo tveganja ter kapitalne zahteve. Ta analiza se opravlja v tesnem sodelovanju z udeleženci odbora za tveganja.

Morebitni ukrepi se podrobno določijo v srednjeročnem načrtu upravljanja kapitala ter jasno in razumljivo dokumentirajo. Nadalje se zabeležijo pričakovani vplivi na situacijo kapitala in tveganja. Definirajo se pristojnosti glede uresničevanja, odobritve in nadaljnega nadzorovanja ukrepov.

Srednjeročni načrt upravljanja kapitala v okviru procesa načrtovanja in procesa ORSA letno izdelata računovodstvo in funkcija obvladovanja tveganj ter ga, če je potrebno, posodobita. Obdobje spremljanja in ocenjevanja srednjeročnega načrta upravljanja kapitala obsega proces načrtovanja, v primeru dopolnilnega kapitala pa se to obdobje podaljša. Namen tega je zagotoviti, da se vsi odpovedani obsegi obveznic dopolnilnega kapitala upoštevajo pri analizi kapitala. To velja predvsem tudi glede prehodnih določb, ki se uporabljajo za dopolnilni kapital.

Po mnenju pristojnih organov lahko družba Wiener Städtische med drugim opravlja naslednje vrste kapitalskih emisij v skladu s srednjeročnim načrtom upravljanja kapitala: Povečanje kapitala ali emisija obveznic dopolnilnega kapitala.

## IZPLAČILA IZ SESTAVIN LASTNIH SREDSTEV

V družbi Wiener Städtische se kot izplačila iz sestavin lastnih sredstev plačujejo dividende na osnovni kapital.

Pri tem imajo vse obstoječe delnice enake dividendne pravice in upravičenja. Višina dividende se pri tem določi z višino bilančnega dobička prejšnjega poslovnega leta. Bilančni dobiček se izračuna v skladu z računovodskimi pravili iz Podjetniškega zakonika (UGB) in z upoštevanjem določil Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG). Bilančni dobiček je torej sestavljen iz letnega in prenesenega dobička.

Višina izplačila dividend v posameznem poslovnem letu se določi v predlogu uprave za izplačilo dividend. Ta predlog se predloži nadzornemu svetu, ki ga mora odobriti. Generalna skupščina je pri svojem sprejemanju sklepa o uporabi bilančnega dobička vezana na ta odobreni predlog.

Na podlagi aktualnega pravnega položaja lahko generalna skupščina bilančni dobiček v celoti ali deloma izključi iz razdelitve. Zakon o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG) določa, da generalna skupščina izplačila ne sme odobriti, če bi to povzročilo nezadostnost zahtevanega solventnostnega kapitala (drugi odstavek 170. člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami – VAG)). Če, kot je opisano v 278. členu Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG), pokritje zahtevanega solventnostnega kapitala ni več trajno zagotovljeno, se opustitev izplačila dividend definira kot ukrep v načrtu sanacije, ki ga je treba predložiti Nadzornemu organu za finančni trg (FMA). Dokler družba ni spet dovolj kapitalizirana in dokler ni spet mogoče zagotavljati trajnega pokritja zahtevanega solventnostnega kapitala, je treba izplačila dividend opustiti. Kot obdobje spremljanja se tukaj definira plansko obdobje.

## RAZVRSTITEV LASTNIH SREDSTEV

V nadaljevanju so opisana lastna sredstva družbe Wiener Städtische in njihova razvrstitev podrobneje pojasnjena. Družba Wiener Städtische razpolaga z naslednjimi lastnimi sredstvi:

- osnovni kapital;
- revalorizacijska rezerva, vključno s kapitalskimi rezervami, rezervami, oblikovanimi iz dobička, in drugimi rezervami (izravnalna rezerva);
- presežki sredstev v obliki sedanje vrednosti prihodnjih deležev zavarovalcev pri presežku, ki izhajajo iz še ne napovedanih zneskov rezervacije za delitev dobička oz. za od uspešnosti odvisno vračilo premije, določene na ključni dan izračuna;
- podrejene obveznosti v obliki obveznic dopolnilnega kapitala;
- dopolnilna lastna sredstva.

Lastna sredstva, razčlenjena na osnovna lastna sredstva in dopolnilna lastna sredstva, se na podlagi njihovih značilnosti razvrstijo v tri razrede lastnih sredstev (Tiers). Razvrstitev je v glavnem odvisna od naslednjih šestih meril:

1. Stalna razpoložljivost
2. Podrejenost celotnega zneska
3. Zadostna dospelost
4. Nobenih spodbud za izplačilo
5. Nobenih obveznih tekočih stroškov
6. Nobenih bremen

Na podlagi teh meril dobimo naslednje razrede lastnih sredstev (Tiers):

- Tier 1: Izključno osnovna lastna sredstva, ki v veliki meri izpolnjujejo vseh šest meril.
- Tier 2: Osnovna lastna sredstva, če niso stalno na voljo, in dopolnilna lastna sredstva, če izpolnjujejo vseh šest meril.
- Tier 3: Vsa ostala osnovna lastna sredstva in dopolnilna lastna sredstva.

Naslednja preglednica vsebuje ekonomska lastna sredstva po razredih (Tiers) družbe Wiener Städtische z dne 31. 12. 2019, vključno s primerjavo s prejšnjim letom:

LASTNA SREDSTVA PO RAZREDIH (TIERS)	Skupaj	Tier 1 – nevezan	Tier 1 – vezan	Tier 2	Tier 3
Osnovni kapital	10.000 (10.000)	10.000 (10.000)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
Izravnalna rezerva	2.366.374 (2.499.819)	2.366.374 (2.499.819)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
Presežna sredstva	232.700 (227.322)	232.700 (227.322)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
Podrejene obveznosti	934.536 (806.719)	0 (0)	326.996 (317.795)	607.540 (488.924)	0 (0)
<b>Osnovna lastna sredstva</b>	<b>3.543.610</b> <b>(3.543.859)</b>	<b>2.609.074</b> <b>(2.737.140)</b>	<b>326.996</b> <b>(317.795)</b>	<b>607.540</b> <b>(488.924)</b>	<b>0</b> <b>(0)</b>
<b>Dopolnilna lastna sredstva</b>	<b>350.000</b> <b>(0)</b>	<b>0</b> <b>(0)</b>	<b>0</b> <b>(0)</b>	<b>350.000</b> <b>(0)</b>	<b>0</b> <b>(0)</b>
<b>EKONOMSKA LASTNA SREDSTVA</b>	<b>3.893.610</b> <b>(3.543.859)</b>	<b>2.609.074</b> <b>(2.737.140)</b>	<b>326.996</b> <b>(317.795)</b>	<b>957.540</b> <b>(488.924)</b>	<b>0</b> <b>(0)</b>

Vrednosti prejšnjega leta (31. 12. 2018) v oklepaju ( )

V primerjavi s prejšnjim letom so se ekonomska lastna sredstva povečala za 349.751 TEUR.

Razlog za zmanjšanje lastnih sredstev razreda Tier 1 za 118.865 TEUR je v glavnem nizka raven obrestnih mer in s tem povezan porast zavarovalno-tehničnih rezervacij življenjskega za varovanja.

V letu 2019 opravljena korporacijska dejanja oz. finančni ukrepi so povzročili povečanje lastnih sredstev razreda Tier 2 za 450.000 TEUR. Izdani dopolnilni kapital je pri tem prispeval k zvišanju podrejenih obveznosti za 100.000 TEUR in odobritev kapitala s strani glavnega delničarja VIG za zvišanje dopolnilnih lastnih sredstev za 350.000 TEUR. Preostalo gibanje lastnih sredstev Tier 2 je posledica spremembe tržne vrednosti podrejenih obveznosti.

Protipostavka ekonomskih lastnih sredstev družbe Wiener Städtische v višini 3.893.610 TEUR (prejšnje leto: 3.543.859 TEUR) so lastna sredstva, vključno s podrejenimi obveznostmi, v skladu s Podjetniškim zakonikom (UGB), v višini 1.380.621 TEUR (prejšnje leto: 1.242.530 TEUR).

Družba Wiener Städtische nima nobenih od lastnih sredstev odbitih postavk, nobenih namenskih sredstev in nobenih portfeljev uskladihvenih prilagoditev.

V času poročila ni bilo nobenih bistvenih sprememb glede ciljev, smernic in postopkov pri upravljanju lastnih sredstev.

Najbistvenejša razlika med lastnimi sredstvi po Podjetniškem zakoniku (UGB) in lastnimi sredstvi v skladu s smernico Solventnost 2 izhaja iz prevrednotenja knjižnih vrednosti po Podjetniškem zakoniku (UGB) v poštene vrednosti v skladu s smernico Solventnost 2. Prevrednotenja zadevajo tako aktivno kot tudi pasivno stran bilance (glejte poglavje D).

V sredstvih, ki presegajo obveznosti, so vsebovani aktivni in pasivni latentni davki. Kot že prikazano v poglavjih D.1 oz. D.3, se aktivni in pasivni latentni davki bilance solventnosti oblikujejo iz začasnih razlik vrednotenja med bilanco solventnosti in davčno bilanco ter izkazujejo skupaj negativne davke v višini 360.435 TEUR (prejšnje leto: 423.356 TEUR).

V nadaljevanju so podrobneje opisane posamezne sestavine lastnih sredstev. Ekonomska lastna sredstva družbe Wiener Städtische so z izjemo obveznic dopolnilnega kapitala z omejeno veljavnostjo in dopolnilnih lastnih sredstev, kar je oboje treba kategorizirati kot Tier 2, uvrščena v razred Tier 1.

#### OSNOVNA LASTNA SREDSTVA

Osnovna lastna sredstva družbe Wiener Städtische so sestavljena iz osnovnega kapitala, kapitalskih rezerv, izravnalne rezerve, vključno z rezervami, oblikovanimi iz dobička, presežnih sredstev in podrejenih obveznosti. Obveznice dopolnilnega kapitala se vodijo pod podrejenimi obveznostmi.

#### Osnovni kapital

Družba Wiener Städtische ima samo vplačani osnovni kapital. Vplačani osnovni kapital se klasificira kot lastna sredstva razreda Tier 1, ker izpolnjuje potrebne lastnosti za

lastna sredstva razreda Tier 1. Drugih kategorij osnovnega kapitala, kot so izterljivi osnovni kapital in lastne delnice, pri družbi Wiener Städtische ni.

### Izravnalna rezerva

Izravnalna rezerva je sestavljena iz:

<b>IZRAVNALNA REZERVA</b>	
Presežek sredstev nad obveznostmi	2.689.074
Lastni deleži (v direktni in indirektni lasti)	0
Predvidljive dividende, izplačila in plačila	-80.000
Druge sestavine osnovnih lastnih sredstev	-242.700
Prilagoditev za vezane sestavine lastnih sredstev v portfeljih uskladitvenih prilagoditev in namenskih sredstvih	0
<b>VSOTA</b>	<b>2.366.374</b>

Največja sprememba v primerjavi s prejšnjim letom izhaja iz zmanjšanja presežka sredstev nad obveznostmi, kar je v glavnem posledica tržnih gibanj.

### Presežna sredstva

Še ne napovedani zneski rezervacije za od uspešnosti odvisno vračilo premije oz. udeležbo pri dobičku so poimenovani kot presežna sredstva in se lahko klasificirajo kot lastna sredstva razreda Tier 1, ker jih je v skladu s petim odstavkom 92. člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG) mogoče uporabiti za preprečitev oz. odvrnitev izrednega stanja in torej izpolnjujejo potrebne lastnosti za lastna sredstva razreda Tier 1.

### Podrejene obveznosti

Obveznice dopolnilnega kapitala družbe Wiener Städtische spadajo pod podrejene obveznosti ter jih je mogoče glede na posamezne pogoje razvrstiti v razreda Tier 1 in Tier 2.

Obveznica dopolnilnega kapitala, ki jo je leta 2010 izdala družba Wiener Städtische, s pravico do enostranske odpovedi s strani izdajateljice in nedoločeno veljavnostjo, se letno obrestuje z 8 %. Ker ta dopolnilni kapital zaradi sklicevanja na Zakon o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG 1978), v katerem še ni bila predpisana nikakršna odvisnost plačila obresti od zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR), ni skladen s smernico Solventnost 2, je pa bil izdan pred 18. 1. 2015, je na podlagi prehodnih določb do 31. 12. 2025 vračunljiv kot lastna sredstva Tier 1 in se na ključni dan poročila izkaže v višini 221.631 TEUR.

Nadalje obstajajo štiri obveznice dopolnilnega kapitala z obojestransko pravico do odpovedi in nedoločeno veljavnostjo, ki zaradi obojestranske pravice do odpovedi niso skladne s smernico Solventnost 2. Ker so bile te obveznice dopolnilnega kapitala izdane pred 18. 1. 2015, se lahko uporabijo prehodne določbe. Na ključni dan poročila se kot lastna sredstva razreda Tier 1 izkazujejo v skupni višini 105.366 TEUR.

V letu 2019 je družba Wiener Städtische izdala podrejeno obveznico (nominalna vrednost 100.000 TEUR) s fiksno dospelostjo 10 let in letnim obrestovanjem v višini 2,5 %. Ta podrejena obveznica se kot Tier 2 izkazuje s 100.191 TEUR.

V letu 2017 izdane podrejene obveznice imajo naslednje lastnosti:

- WIENER STÄDTISCHE 2017–2047, nominalna vrednost 200.000 TEUR, se do prvega termina odpovedi, 12. 4. 2027, obrestuje letno s 3,75 %.
- WIENER STÄDTISCHE 2017–2027, nominalna vrednost 250.000 TEUR, se obrestuje letno s 3,50 %.

Obe zgoraj opisani podrejene obveznici izpolnjujeta merila smernice Solventnost 2 za razred lastnih sredstev 2 (Tier 2) in se na ključni dan poročila izkazujejo s 481.979 TEUR.

Nadalje obstajajo štiri s smernico Solventnost 2 skladne obveznice dopolnilnega kapitala brez pravice do odpovedi in z 10-letno veljavnostjo. Ker jih ni mogoče odpovedati in izkazujejo vse za razvrstitev v razred Tier 2 potrebne kakovostne lastnosti, se na ključni dan poročila v višini 7.887 TEUR izkazujejo v lastnih sredstvih.

Poleg tega obstaja šest obveznic dopolnilnega kapitala brez pravice do odpovedi in z 10-letno veljavnostjo, ki zaradi sklicevanja na Zakon o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG 1978), v katerem še ni bila predpisana nikakršna odvisnost plačila obresti ali vračila od zahtevanega solventnostnega kapitala, niso skladne s smernico Solventnost 2. Ker so bile te obveznice dopolnilnega kapitala izdane pred 18. 1. 2015, se uporabijo prehodne določbe in se te sestavine lastnih sredstev na ključni dan poročila v višini 17.482 TEUR izkažejo v lastnih sredstvih kot Tier 2.

Skupno se je tržna vrednost podrejenih obveznosti družbe Wiener Städtische v primerjavi s predhodnim poročilom povečala za 127.817 TEUR na 934.536 TEUR – od česar odpade 100.191 TEUR na novo emisijo.

Družba Wiener Städtische nima nobenih sestavin lastnih sredstev s kakovostjo Tier 1, ki bi bile vrste »vplačani podrejeni računi članov družb za vzajemno zavarovanje«, »vplačane prednostne delnice in pripadajoči račun za presežek vplačanega kapitala« ali »vplačane podrejene obveznosti«. Zato niso potrebne nikakršne navedbe o kapitalskih izravnalnih mehanizmih teh sestavin lastnih sredstev.

#### DOPOLNILNA LASTNA SREDSTVA

Dne 16. 12. 2019 je bila sklenjena zavezujoča plačilna obveznost v skladu s 3. točko prvega odstavka 171. člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG 2016) med skupino VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG) in družbo Wiener Städtische, na podlagi katere skupina VIG družbi Wiener Städtische po potrebi daje na voljo skupni znesek do maksimalno 350.000 TEUR. Družba Wiener Städtische to plačilno obveznost pripozna kot dopolnilna lastna sredstva v skladu s tretjim odstavkom 171. člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG 2016) (lastna sredstva Tier 2).

Odobritev s strani Nadzornega organa za finančni trg je bila dana dne 23. 12. 2019.

#### VRAČUNLJIVOST LASTNIH SREDSTEV

Upošteva se trenutni zahtevani solventnostni kapital (SCR) in zahtevani minimalni kapital (MCR) se vračunljivost sestavin lastnih sredstev družbe Wiener Städtische preveri glede pokrivanja zahtevanega solventnostnega in minimalnega kapitala. Pri tem se preverita količina in kakovost aktualnih v zahtevani solventnosti in zahtevani minimalni kapital vračunljivih lastnih sredstev.

#### KOLIČINA LASTNIH SREDSTEV

Presoja količine lastnih sredstev se opravi na podlagi zahteve iz 174. člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG) po pokrivanju zahtevanega solventnostnega kapitala in prvega odstavka 193. člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG) po pokrivanju zahtevanega minimalnega kapitala z lastnimi sredstvi. Torej je treba izpolniti naslednjo mejo:

- Delež solventnosti  $\geq 100\%$
- Delež zahtevanega minimalnega kapitala  $\geq 100\%$

Uprava je toleranco tveganja določila z minimalnim deležem solventnosti v višini 125 %. Torej se dodatno preveri:

- Delež solventnosti  $\geq 125\%$

#### KAKOVOST LASTNIH SREDSTEV

Sestavine lastnih sredstev vseh stopenj kakovosti (Tier 1, 2 in 3) so vračunljive za pokrivanje zahtevanega solventnostnega kapitala, vendar veljajo zanje kvantitativne meje v skladu s prvim odstavkom 82. člena Delegirane uredbe 2015/35:

- Lastna sredstva Tier 1  $\geq 50\%$  SCR (zahtevani solventnostni kapital)
- Lastna sredstva Tier 3  $< 15\%$  SCR (zahtevani solventnostni kapital)
- Lastna sredstva Tier 2 + Tier 3  $\leq 50\%$  SCR (zahtevani solventnostni kapital)

Samo osnovna lastna sredstva kakovostnih stopenj Tier 1 in Tier 2 so vračunljiva za pokrivanje zahtevanega minimalnega kapitala (torej ne dopolnilna lastna sredstva). Za ta vračunljiva lastna sredstva veljajo v skladu z drugim odstavkom 82. člena Delegirane uredbe 2015/35 naslednje kvantitativne meje:

- Lastna sredstva Tier 1  $\geq 80\%$  MCR (zahtevani minimalni kapital)
- Lastna sredstva Tier 2  $\leq 20\%$  MCR (zahtevani minimalni kapital)

Sestavine lastnih sredstev s kakovostjo Tier 1 morajo poleg tega izpolniti še kvantitativne meje v skladu s tretjim odstavkom 82. člena Delegirane uredbe 2015/35. Skupaj vplačane prednostne delnice, vključno s kontom presežka vplačanega kapitala kakovosti Tier 1, in vplačane podrejene obveznosti s kakovostjo Tier 1 (na podlagi prehodnih določb) ne smejo presežati 20 % celotnih lastnih sredstev Tier 1.

V primeru družbe Wiener Städtische to pomeni:

- Dopolnilni kapitali Tier 1 (na podlagi prehodnih določb)  $\leq 20\%$  lastnih sredstev Tier 1.

V zvezi s tem se pozornost namenja tudi upoštevanju mej vračunavanja iz 98. člena Okvirne direktive.

Vse zgoraj izkazane sestavine lastnih sredstev družbe Wiener Städtische se lahko uporabijo za pokritje zahtevanega solventnostnega kapitala, ker predpisane meje nikjer niso presežene. Celotna vračunljiva lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR) znašajo torej 3.893.610 TEUR (prejšnje leto: 3.543.859 TEUR) in se razvrščajo v razrede lastnih sredstev (Tiers), kot sledi:

	Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR)
Tier 1 – nevezan	2.609.074
Tier 1 – vezan	326.996
Tier 2	957.540
Tier 3	0
<b>SKUPAJ</b>	<b>3.893.610</b>

Za pokritje zahtevanega minimalnega kapitala se uporabijo samo osnovna lastna sredstva, ne upoštevajo pa se dopolnilna lastna sredstva. Poleg tega podrejene obveznosti kategorije Tier 2 presegajo kvantitativno mejo lastnih sredstev reda Tier 2. Zato se ta kategorija omeji na 20 % zahtevanega minimalnega kapitala. Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani minimalni kapital (MCR) znašajo torej 3.093.475 TEUR in se delijo na naslednje razrede lastnih sredstev (Tiers):

	Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani minimalni kapital (MCR)
Tier 1 – nevezan	2.609.074
Tier 1 – vezan	326.996
Tier 2	157.405
Tier 3	-
<b>SKUPAJ</b>	<b>3.093.475</b>

## E.2 ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL IN ZAHTEVANI MINIMALNI KAPITAL

V skladu s smernico Solventnost 2 mora podjetje določiti zahtevani solventnostni kapital (solvency capital requirement – SCR) in zahtevani minimalni kapital (minimum capital requirement – MCR) v zvezi s poslovnim letom, ki sledi ekonomski bilanci.

Na osnovi zahtevanega solventnostnega kapitala je treba določiti, ali so podjetja v primeru gospodarsko slabih gibanj sposobna izpolniti svoje dolžnosti do zavarovalcev. Kazalnike je treba izračunati na podlagi za vso Evropo enotne standardne formule ali z uporabo notranjih modelov, ki jih mora odobriti nadzorni organ. Na splošno velja, da je treba izračunati vpliv oziroma posledice dogodka »1 v 200 letih«.

Drugače povedano to pomeni, da je treba zavarovalcem s tehnično gotovostjo 99,5 % zagotoviti, da lahko podjetje izpolni vse plačilne obveznosti, ki bodo nastale v naslednjem letu, vključno s posledičnimi obveznostmi.

Zahtevani minimalni kapital predstavlja zadnjo nadzorno-regulativno mejo intervencije, preden se podjetju odvzame dovoljenje za poslovanje oziroma opravljanje dejavnosti.

Za družbo Wiener Städtische so bile na ključni dan, 31. 12. 2019, izračunane naslednje zakonsko določene kapitalne zahteve:

<b>ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL (SCR)</b>	<b>1.940.524</b>
Zahtevani minimalni kapital	787.025

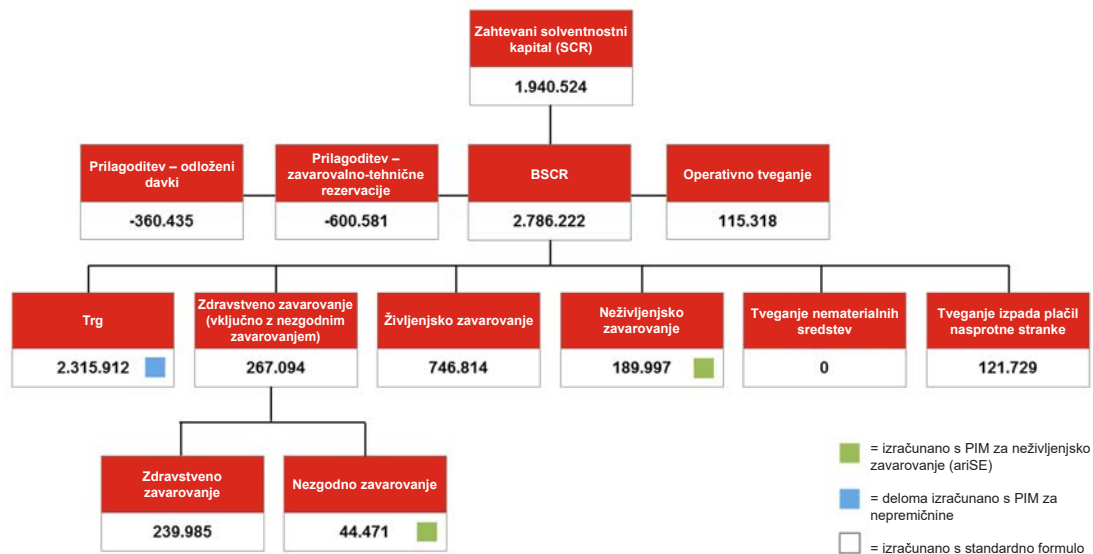
Naslednja poglavja podrobneje obravnavajo izračun in rezultate zahtevanega solventnostnega (SCR) in minimalnega kapitala (MCR).

### ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL

Karakterističen za standardno formulo je njen modularni pristop. Zahtevani solventnostni kapital (SCR) je sestavljen iz modulov tveganja, ki jih je mogoče še naprej razčleniti v podmodule.

V okviru izračuna se najprej izračunajo vrednosti za vsak podmodul, nato pa se posamezne vrednosti ob vključitvi določene korelacijske matrice združijo v zahtevani solventnostni kapital (SCR) posameznega modula tveganja. Zatem se posamezni moduli tveganja ob upoštevanju sposobnosti pokritja izgub zavarovalno-tehničnih rezervacij in latentnih davkov ter operativnega tveganja združijo v zahtevani solventnostni kapital.

Naslednja slika prikazuje vrednosti za vsak modul tveganja za družbo Wiener Städtische s ključnim dnevom 31. 12. 2019 v TEUR:



Izračun posameznih modulov tveganja je bil za družbo Wiener Städtische – z izjemo neživljenjskega zavarovanja in podmodula nepremičnin, ki sta bila izračunana s parcialnim notranjim modelom (glejte tudi poglavje E.4) – opravljen s standardno formulo.

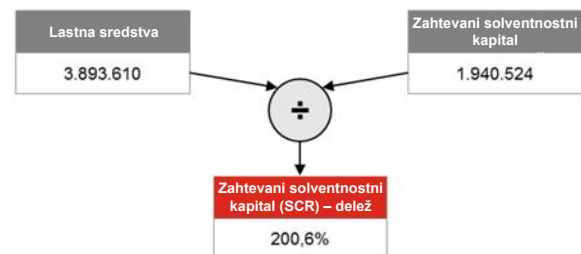
Za sposobnost pokritja izgub odloženih davkov se pripozna samo neto davčna obveznost, ki izhaja iz bilance solventnosti. Terjatve in obveznosti za davke obstajajo do istih davčnih organov ter jih je dejansko mogoče poračunati. Razen navedenih se ne opravljajo nobene druge prilagoditve sposobnosti poravnavanja izgub odloženih davkov.

V skladu z zakonskimi zahtevami izračunani zahtevani solventnostni kapital Wiener Städtische zavarovalnice znaša na ključni dan, 31. 12. 2019, 1.940.524 TEUR. Družba Wiener Städtische lahko to zahtevo izpolni z lastnimi sredstvi, ki jih ima na voljo.

Bistveni kazalnik za presojo solventnosti zavarovalnice je delež zahtevanega solventnostnega kapitala. Ta delež se izračuna iz razmerja ekonomskih lastnih sredstev in zahtevanega solventnostnega kapitala.

Če je v podjetju na voljo več lastnih sredstev, kot jih je potrebnih za zahtevani solventnostni kapital, je delež zahtevanega solventnostnega kapitala večji od 100 % in s tem zadosten.

Kot je prikazano na spodnji sliki, izkazuje Wiener Städtische zavarovalnica na ključni dan, 31. 12. 2019, soliden delež zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) v višini okoli 200,6 %.



Družba Wiener Städtische za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala ne uporablja nobenih za podjetje specifičnih parametrov in nobenega poenostavljenega izračuna. Nadalje pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala niso bile opravljene nobene poenostavitve.

## ZAHTEVANI MINIMALNI KAPITAL

Pri izračunu zahtevanega minimalnega kapitala (MCR) so za podlago vzete zavarovalno-tehnične rezervacije (škodna in premijska rezerva) podjetja in knjižene premije po pozavarovanju. Namen tega je zagotoviti, da lahko podjetje izpolni vsaj svoje glavne obveznosti iz zavarovalne tehnike.

Iz zakonodaje izhaja za zahtevani minimalni kapital (MCR) zgornja in spodnja meja v višini 45 % in 25 % zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR). Nadalje obstaja za kompozitne zavarovatelje absolutna spodnja meja v višini 7.400 TEUR.

V skladu z zakonskimi zahtevami izračunani zahtevani minimalni kapital Wiener Städtische zavarovalnice znaša na ključni dan, 31. 12. 2019, 787.025 TEUR. Družba Wiener Städtische lahko to zahtevo izpolni z vračunljivimi lastnimi sredstvi, ki jih ima na voljo.

### ANALIZA SPREMEMB

Zahtevani solventnostni kapital se je v primerjavi s prejšnjim letom povečal za 369.341 TEUR (+23,5 %). Povečanje izhaja predvsem iz zmanjšanja pokrivanja izgube udeležbe pri dobičku (prilagoditve TP) in odloženih davkov (prilagoditve DT) za okoli 450.511 TEUR, ki je pogojeno s tržnimi gibanji oz. nižjo krivuljo obrestnih mer. Zmanjšanje osnovnega zahtevanega solventnostnega kapitala (BSCR, agregirani moduli SCR) izhaja predvsem iz zmanjšanja zavarovalno-tehničnega tveganja življenjskega zavarovanja.



Delež zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) se je v primerjavi s prejšnjim letom zmanjšal za okoli 25 odstotnih točk. Glavni razlog za spremembo so opravljena korporacijska dejanja, zaradi katerih se lastna sredstva povečujejo bolj kot zahtevani solventnostni kapital.

Zahtevani minimalni kapital se je v primerjavi s prejšnjim letom povečal za okoli 218.415 TEUR. Sprememba zahtevanega minimalnega kapitala izhaja v glavnem iz porasta zavarovalno-tehničnih rezervacij na področju življenjskega zavarovanja, ki so del osnove za izračun.

## E.3 UPORABA NA TRAJANJU TEMELJEČEGA PODMODULA TVEGANJA DELNIC PRI IZRAČUNU ZAHTEVANEGA SOLVENTNOSTNEGA KAPITALA

Družba Wiener Städtische ne uporablja nobenega na trajanju temelječega pristopa pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala za delniško tveganje.

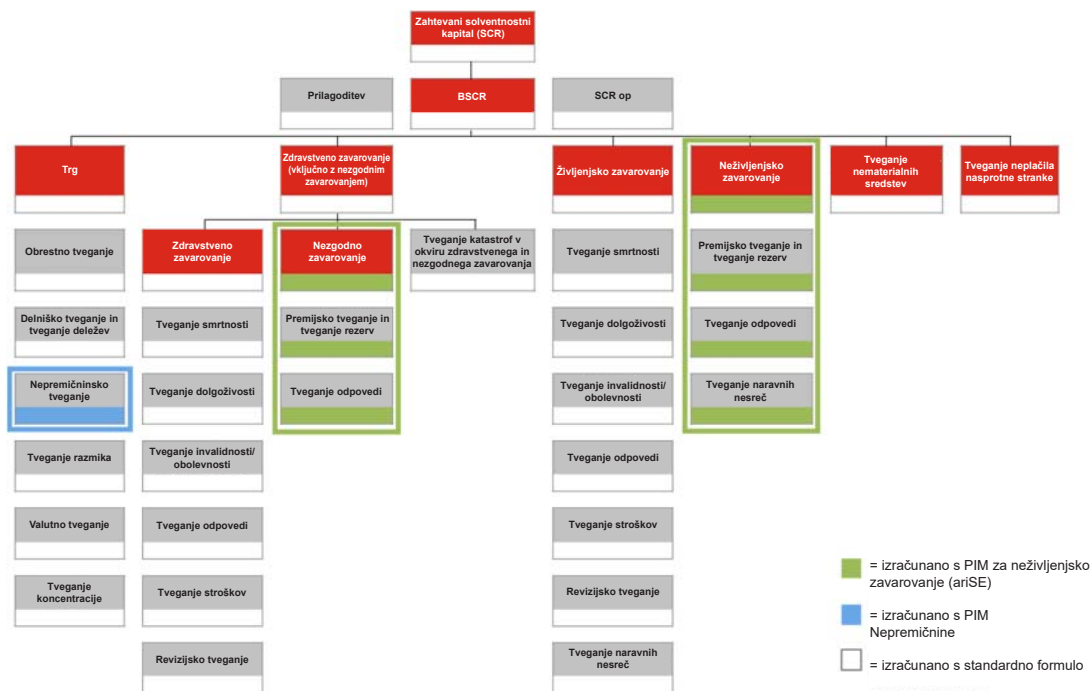
## E.4 RAZLIKE MED STANDARDNO FORMULO IN MOREBITNIMI UPORABLJENIMI NOTRANJIMI MODELI

Družba Wiener Städtische v okviru izračuna zahtevanega solventnostnega kapitala uporablja parcialni notranji model (PIM). Parcialni notranji model je bil razvit skupaj s skupino VIG in ga je odobril nadzorni organ.

Model pokriva module tveganja neživljenjskega zavarovanja, vključno s tveganjem zdravstvenega zavarovanja, v skladu z neživljenjskim zavarovanjem (ariSE) in podmodul za nepremičnine (kot del tržnega tveganja).

Spodnja slika prikazuje pokrivanje modulov s parcialnim notranjim modelom na podlagi drevesa zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR<sub>B</sub>):





Rezultati parcialnega notranjega modela nadomeščajo ustrezne rezultate modulov v skladu z izračunom po standardni formuli. Nadaljnja agregacija oz. učinki diverzifikacije izhajajo iz zahtev standardne formule. V naslednjih poglavjih so pojasnjeni nameni uporabe in struktura ter metode modela na navedenih področjih.

## PARCIALNI NOTRANJI MODEL ZA NEŽIVLJENJSKO ZAVAROVAJE – ARISE

ariSE pokriva vsa bistvena zavarovalno-tehnična tveganja na področju neživiljenjskega zavarovanja družbe Wiener Städtische in se med drugim uporablja za naslednje namene:

- za podporo pomembnih poslovnih odločitev s pomočjo izračunov scenarijev za pomembne poslovne kazalnike (gibanje premij, delež škod, EGT, combined ratio itn.) in njihovo pričakovano nihajnost (= tveganje) in s tem za odločanje (npr. pri nakupu pozavarovanja);
- za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala;
- za oceno vpliva načrtovanja na zahtevani solventnostni kapital.

Z modelom ariSE izračunani zahtevani solventnostni kapital je enak tvegani vrednosti spremembe ekonomskih lastnih sredstev s stopnjo zaupanja 99,5 % za obdobje enega leta. Rezultat zahtevanega solventnostnega kapitala iz modela ariSE nadomešča s standardno formulo izračunani tvegani kapital za module tveganja neživiljenjskega in nezgodnega zavarovanja (zdravstveno zavarovanje glede na vrsto neživiljenjskega zavarovanja). Vrednosti se uporabijo za nadaljnjo agregacijo v skladu z zahtevami standardne formule.

Model ariSE temelji na matematični aplikaciji Mathworks' Matlab in omogoča enoletno modeliranje zavarovalno-tehničnega rezultata na področju škodnega/nezgodnega zavarovanja na osnovi simulacije Monte Carlo. Pri tej simulacijski tehniki se na podlagi poljubnih števil generira veliko mogočih scenarijev. Za vsak scenarij se, izhajajoč iz simuliranega gibanja portfelja (posodobitev portfelja, nov posel, odpovedi, inflacijski učinki), izračuna mogoča realizacija postavk dobička in izgube (premije, škode itn.), vedno pred pozavarovanjem in po njem. Model pri tem deluje v treh kategorijah tveganja, in sicer premijsko tveganje, tveganje rezerv in tveganje naravnih nesreč. Kot celota generirani scenariji dovoljujejo identifikacijo dejavnikov tveganja in analizo mogočih ekstremnih dogodkov.

Učinki diverzifikacije izhajajo v modelu med delnimi moduli neposredno iz simulacije Monte Carlo in iz implementiranih korelacijskih struktur, ki izražajo na primer odvisnosti med podobnimi področji.

V primerjavi s standardno formulo omogoča model ariSE individualno segmentacijo področij, ki dovoljuje diferencirano modeliranje tveganj (standardna formula na primer ne razlikuje med gospodinjstvi in industrijskimi tveganji) in identifikacijo dejavnikov tveganja. Model ariSE modelira tudi bruto tveganje in s tem omogoča podrobno upoštevanje programa pozavarovanj in analizo različnih tveganj naravnih nesreč, kar je zlasti pomembno glede na trajnostno upravljanje podjetja v času podnebnih sprememb.

Dodatno k bistveno podrobnejši strukturi modela model ariSE v veliki meri upošteva individualne podatke podjetja (na primer porazdelitve verjetnosti pri modeliranju škod) in tako izraža profil tveganja družbe Wiener Städtische občutno bolje kot s podatki panoge kalibrirana standardna formula. Zaradi tega je model ariSE bistveno primernejši za aplikacije in upravljanje podjetja. V okviru analize dolgoletne podatkovne zbirke poleg tega dobimo izjave o dolgoročnih trendih, ki se upoštevajo pri parametriziranju (tveganja trajnostnosti).

Primernost podatkov in metod, ki se uporabljajo v modelu ariSE, se preverja letno. Po potrebi je model mogoče v kratkem času prilagoditi spremembam v profilu tveganja. Podrobnosti o postopku validacije in o sistemu upravljanja v zvezi s parcialnimi notranjimi modeli so navedene v poglavju B.3.

## PARCIALNI NOTRANJI MODEL ZA NEPREMIČNINE

Parcialni notranji model za področje nepremičnin je sestavljen iz za družbo Wiener Städtische relevantnih delnih modelov za nepremičnine v neposredni lasti in za nepremičninske družbe ter nepremičninske sklade. Modeliranje poteka v skladu s pristopom, ki je skupen vsem avstrijskim družbam skupine VIG. Pokriva vsa bistvena za nepremičnine specifična tveganja družbe Wiener Städtische in se med drugim uporablja za naslednje namene:

- kot integralni sestavni del procesa obvladovanja tveganj za nepremičnine,
- za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala,
- za preverjanje vplivov morebitnega dokupa ali prodaje neke nepremičnine na profil tveganja.

Zahtevani solventnostni kapital, izračunan s parcialnim notranjim modelom za nepremičnine, sestoji iz vsote posameznih rezultatov zahtevanega solventnostnega kapitala posameznih razredov nepremičnin. Ta zahtevani solventnostni kapital je enak tvegani vrednosti ekonomskih lastnih sredstev s stopnjo zaupanja 99,5 % za obdobje enega leta. Rezultat zahtevanega solventnostnega kapitala modela PIM za nepremičnine nadomešča s standardno formulo izračunano tržno tveganje ustreznih razredov nepremičnin.

Vrednosti se uporabijo za nadaljnjo agregacijo v skladu z zahtevami standardne formule. Učinki diverzifikacije se porajajo med tveganjem nepremičnin in drugimi tržnimi tveganji standardne formule.

Model PIM za nepremičnine predstavlja simulacijski model, pri katerem se morebitne spremembe vrednosti nepremičnin ter odhodki in prihodki upoštevajo v okviru enega leta. Iz simuliranih vrednosti se izpeljujejo rezultati, ki so relevantni za interval zaupanja 99,5 %.

V primerjavi s standardno formulo, ki predpostavlja, da se nepremičnine v vsej Evropi obnašajo tako kot (poslovni) indeks cen nepremičnin v Veliki Britaniji, model PIM za nepremičnine upošteva specifično avstrijskega nepremičninskega trga. Ravno družba Wiener Städtische lahko na podlagi svojih dolgoletnih izkušenj na dunajskem trgu stanovanjskih nepremičnin posega po ustreznem znanju, ki je bilo za razvoj modela ključnega pomena.

Poleg tega je treba pri standardni formuli dodati še, da v portfelju družbe Wiener Städtische izražene vrste uporabe (bivanje) v podatkih, uporabljenih za kalibriranje za standardni pristop, ni, kar spet pomeni, da se profil tveganja portfelja ne bi mogel adekvatno izražati. Primernost podatkov in metod, ki se uporabljajo v modelu PIM, se letno preverja v okviru validacije. Uporaba notranjih in specifičnih podatkov na splošno skrbi za večjo primernost za dejanski profil tveganja družbe Wiener Städtische kot standardna formula.

Poleg tega se primernost preverja v okviru validacije. Podrobnosti o postopku validacije in sistemu upravljanja v zvezi s parcialnimi notranjimi modeli so navedene v poglavju B.3.

## **E.5 NEUPOŠTEVANJE ZAHTEVE GLEDE MINIMALNEGA KAPITALA IN NEUPOŠTEVANJE ZAHTEVE GLEDE SOLVENTNOSTNEGA KAPITALA**

V letu poročila družba Wiener Städtische izpolnjuje zakonske zahteve za pokrivanje zahtevanega solventnostnega in zahtevanega minimalnega kapitala.

## **E.6 DRUGE NAVEDBE**

V letu poročila ni drugih bistvenih informacij o upravljanju kapitala, o katerih bi bilo treba poročati.

# PRILOGA

## GLOSAR

### ALM

Asset Liability Management; primerjava/analiza strukture zapadlosti med aktivnimi in pasivnimi postavkami bilance.

### ARISE

Ime parcialnega notranjega modela, ki ga družba Wiener Städtische uporablja za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala na področju neživiljenjskega zavarovanja; razvit skupaj s skupino VIG.

### ARM

Asset Risk Management (obvladovanje tveganj premoženja).

### BEST ESTIMATE (BE)

Najboljša »ocenjena vrednost« zavarovalno-tehničnih rezervacij po tržnih vrednostih; ustreza glede verjetnosti tehtanemu povprečju prihodnjih plačilnih tokov (cashflows).

### COMBINED RATIO

Kazalnik za presojo poteka poslovanja na področju škodnega in nezgodnega zavarovanja. Vsi zavarovalno-tehnični odhodki po odbitku deležev pozavarovanja razen spremembe izravnalne rezervacije v odstotku razmejenih premij po odbitku deležev pozavarovanja (= vsota iz neto stroškovne postavke in neto škodne stopnje). Ne vsebuje nobenih finančnih prihodkov.

### DELEGATED ACTS, DELEGIRANA UREDBA

Pravni akti, ki jih izdaja Komisija EU.

### EGT

Rezultat običajne poslovne dejavnosti je vsota zavarovalno-tehničnega rezultata, finančnega rezultata ter drugih odhodkov in prihodkov, ki niso zavarovalno-tehnični odhodki in prihodki, pred upoštevanjem davkov.

### EIOPA

European Insurance and Occupational Pensions Authority: Evropski nadzorni organ za zavarovalništvo in poklicne pokojnine; evropski organ za nadzor nad finančnimi trgi.

### ERM

Enterprise Risk Management (obvladovanje tveganja podjetij).

### FMA

Avstrijski nadzorni organ za finančni trg.

### HEALTH NSLT

Non-Similar to Life Techniques (v skladu z neživiljenjskim zavarovanjem). Na podlagi smernice Solventnost 2 ni nobenega zdravstvenega zavarovanja kot takšnega, razlikovanje temelji na uporabljeni metodi izračuna. Zavarovanja se uvrščajo ali k življenjskim ali k neživiljenjskim zavarovanjem (za družbo Wiener Städtische je Health NSLT nezagodno zavarovanje).

### HEALTH SLT

Similar to Life Techniques (v skladu z življenjskim zavarovanjem). Na podlagi smernice Solventnost 2 ni nobenega zdravstvenega zavarovanja kot takšnega, razlikovanje temelji na uporabljeni metodi izračuna. Zavarovanja se uvrščajo ali k življenjskim ali k neživiljenjskim zavarovanjem (za družbo Wiener Städtische je Health SLT zdravstveno zavarovanje). IAS International Accounting Standards (Mednarodni računovodski standardi – MRS).

### IFRS

International Financial Reporting Standards (Mednarodni standardi računovodskega poročanja – MSRP): od nacionalne zakonodaje ločena mednarodna računovodska pravila za podjetja, ki jih izdaja Odbor za mednarodne računovodske standarde (»International Accounting Standards Board« – IASB).

### IKS

Sistem notranjih kontrol.

### KFZ-SPARTE

Področje motornih vozil, področje škodnega zavarovanja.

### LOB

Lines of Business, razdelitev področij/sectorjev v skladu s smernico Solventnost 2.

### MCR

Minimum Capital Requirement, zahtevani minimalni kapital na podlagi smernice Solventnost 2.

### NATKAT

Naravne nesreče.

**NKS-SPARTE**

Področje, ki ni področje motornih vozil, obsega vsa področja škodnega zavarovanja razen področja motornih vozil.

**OF**

Own Funds, ekonomska lastna sredstva v skladu s smernico Solventnost 2.

**ORSA**

Own Risk and Solvency Assessment, lastna ocena tveganja in solventnosti. Presoja podjetja, v kolikšni meri standardni model adekvatno pokriva relevantna tveganja.

**PIM**

S strani Nadzornega organa za finančni trg (FMA) odobreni parcialni notranji model v skladu s smernico Solventnost 2. Družba Wiener Städtische za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala na področju neživiljenjskega zavarovanja in nepremičnin uporablja svoj lastni model namesto za vso Evropo določene standardne formule.

**PPP**

Prudent-Person-Principle, načelo preudarne osebe.

**PROPHET**

Program za aktuarsko modeliranje. QRT Quantitative Reporting Template, obrazec za kvantitativno poročilo.

**REINSURANCE RECOVERABLES (RR)**

Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb, ki se izračunajo v okviru izračuna najboljših ocen (best estimates).

**RFP**

Rezervacija za od uspešnosti odvisna vračila premij oz. udeležbo pri dobičku.

**TVEGANJE**

Kot znesek kapitala ovrednoten mogoči razvoj, ki lahko ogrozi obstoječe cilje družbe Wiener Städtische.

**RISK MARGIN / MEJA TVEGANJA (RM)**

Meja tveganja je enaka meji kapitalskih stroškov, ki nekemu tretjemu podjetju dovoljuje, da pri prevzemu portfelja financira s portfeljem povezani tvegani kapital.

**RMF**

Funkcija obvladovanja tveganj.

**RMS**

Sistem obvladovanja tveganj.

**OKVIRNA SMERNICA**

Smernica 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. 11. 2009 v zvezi z začetkom opravljanja in opravljanjem zavarovalne in pozavarovalne dejavnosti, bolj poznana kot Solvency II / Solventnost 2.

**RSR**

Regular Supervisory Report, redno poročilo podjetja Nadzornemu organu za finančni trg (FMA) o solventnostni situaciji.

**SCR**

Solvency Capital Requirement, zahtevani solventnostni kapital; potreben tvegani kapital za pokritje relevantnih tveganj v skladu s smernico Solventnost 2.

**SPV**

Namenska družba (angl. Special Purpose Vehicle).

**STANDARDNA FORMULA**

Standardna formula, v vsej Evropi veljavna metoda za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala. Ciljno merilo je v časovnem horizontu enega leta doseči tvegano vrednost VaR (value-at-risk) v višini 99,5 %. Standardna formula ima modularno strukturo, pri čemer je zavarovalnici prepuščeno, da jo uporabi ali pa razvije svoj notranji model (za katerega je treba pridobiti odobritev).

**SFCR**

Solvency and Financial Condition Report, poročilo o solventnostni situaciji in finančnem položaju. Poročilo, ki ga mora podjetje objaviti (pričujoči dokument).

**SOLVENTNOST 2**

Glejte tudi: Okvirna smernica. Okvirna smernica na ravni EU glede začetka opravljanja in opravljanja zavarovalne dejavnosti; podlaga za avstrijski Zakon o nadzoru nad zavarovalnicami (pristop treh stebrov).

**VAG**

Zakon o nadzoru nad zavarovalnicami. Z začetkom veljavnosti smernice Solventnost 2 je »zastareli« zakon VAG 1978 nadomestil zakon VAG 2016, ki uresničuje evropske zahteve smernice Solventnost 2.

**VAR, VALUE-AT-RISK**

Vrednost za določitev tveganja. Izračunana izguba, ki z določeno verjetnostjo v nekem določenem časovnem obdobju ne bo presežena.

**VIG**

Vienna Insurance Group AG.

**VMF**

Aktuarska funkcija.

**ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE**

Zavarovalno-tehnične rezervacije.

## OBRAZEC ZA KVANTITATIVNO POROČANJE

Ta priloga vsebuje na podlagi predpisov zahtevane predloge za kvantitativno poročanje (QRT) družbe Wiener Städtische na ključni dan poročanja, 31. 12. 2019. Predloge za poročanje vsebujejo EIOPA podatke o lokaciji celic v obliki krajšav za vrstice in stolpce, na primer R0010 in C0020. S pomočjo teh oznak celic lahko zainteresirani bralec v kombinaciji z oznako preglednice (na primer S.02.01.02) v Izvedbeni uredbi Komisije (EU) 2015/2452 vključno z njenimi spremembami najde natančno zahtevo za posamezne vsebine.

Naslednje predloge za poročanje se ne razkrijejo v okviru tega poročila:

### **Predloga za poročanje S.05.02.01 – Premije, terjatve in odhodki po državah**

Družba Wiener Städtische tega obrazca ne izpolni zaradi dejstva, da je večina premij ustvarjenih v Avstriji. Premije, ki se ustvarijo v drugih državah, niso bistvenega pomena in znašajo manj kot 10 % celotnega obsega premij.

### **Predloga za poročanje S.25.01.21 – Zahtevani solventnostni kapital – za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo**

Družba Wiener Städtische za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala uporablja tako standardno formulo kot tudi parcialni notranji model. Ta predloga za poročanje je relevantna samo za tiste zavarovatelje, ki uporabljajo izključno samo standardno formulo.

### **Predloga za poročanje S.25.03.21 – Zahtevani solventnostni kapital za celovite notranje modele**

Družba Wiener Städtische za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala uporablja samo standardno formulo. S to predlogo poročajo izključno zavarovatelji, ki za izračun uporabljajo celovit notranji model.

### **Predloga za poročanje S.28.01.01 – Zahtevani minimalni kapital za poslovno področje**

Ker družba Wiener Städtische kot kompozitni zavarovatelj opravlja tako življenjska, zdravstvena kot tudi neživljenjska zavarovanja, te predloge za poročanje ni treba izpolniti, ker se uporablja izključno za zavarovatelje, ki opravljajo ali življenjsko ali neživljenjsko zavarovanje.

## PREDLOGA ZA POROČANJE S.02.01.02 – BILANCA

SREDSTVA	Vrednost Solventnost 2	
		C0010
Neopredmetena sredstva	R0030	0
Odložene terjatve za davke	R0040	500.248
Presežek pri pokojninah	R0050	
Nepremičnine, opredmetena osnovna sredstva in zaloge za lastne potrebe	R0060	250.867
Naložbe (razen sredstev za pogodbe, vezane na indeks in na enote skladov)	R0070	20.665.207
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	750.842
Deleži pri povezanih podjetjih, vključno s kapitalskimi udeležbami	R0090	1.144.749
Delnice	R0100	210.964
Delnice – kotirajoče	R0110	137.163
Delnice – nekotirajoče	R0120	73.801
Obveznice	R0130	13.618.507
Državne obveznice	R0140	4.826.180
Podjetniške obveznice	R0150	8.723.259
Strukturirani dolžniški instrumenti	R0160	69.068
Zavarovani vrednostni papirji	R0170	
Organizmi za skupne naložbe	R0180	4.710.634
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	7.399
Vloge razen ekvivalence plačilnih sredstev	R0200	222.112
Druge naložbe	R0210	
Sredstva za pogodbe, vezane na indeks in na enote skladov	R0220	5.054.505
Posojila in hipoteke	R0230	1.481.081
Posojilo na podlagi zavarovalne police	R0240	7.216
Posojila in hipoteke za zasebnike	R0250	855
Druga posojila in hipoteke	R0260	1.473.010
Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb:	R0270	320.831
Neživiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja v skladu z neživiljenjskim zavarovanjem	R0280	330.519
Zdravstvena zavarovanja, vodena na način neživiljenjskih zavarovanj	R0290	231.372
Zdravstvena zavarovanja v skladu z neživiljenjskim zavarovanjem	R0300	99.146
Živiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, vodena na način živiljenjskih zavarovanj razen razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na enote skladov in indeks	R0310	-9.687
Zdravstvena zavarovanja, vodena na način živiljenjskih zavarovanj	R0320	-18.972
Živiljenjska zavarovanja razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na enote skladov in indeks	R0330	9.285
Živiljenjska zavarovanja, vezana na enote skladov in indeks	R0340	0
Dolgovi zavarovalcev	R0350	82
Terjatve do zavarovalnic in posrednikov	R0360	125.440
Terjatve do pozavarovateljev	R0370	53.074
Terjatve (trgovanje, ne zavarovanje)	R0380	197.081
Lastni deleži (v neposrednem imetništvu)	R0390	
Zapadli zneski v zvezi s sestavinami lastnih sredstev ali prvotno izterjana, vendar še ne plačana sredstva	R0400	
Plačilna sredstva in ekvivalenca plačilnih sredstev	R0410	468.791
Druge sredstva, ki niso izkazana drugje	R0420	24.275
<b>Sredstva skupaj</b>	<b>R0500</b>	<b>29.141.482</b>



OBVEZNOSTI		Vrednost Solventnost 2 C0010
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživiljenjsko zavarovanje	R0510	1.017.744
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživiljenjsko zavarovanje (razen zdravstvenega zavarovanja)	R0520	965.992
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0530	
Najboljša ocenjena vrednost	R0540	859.095
Meja tveganja	R0550	106.897
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstveno zavarovanje (na način neživiljenjskega zavarovanja)	R0560	51.752
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0570	
Najboljša ocenjena vrednost	R0580	39.888
Meja tveganja	R0590	11.865
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjsko zavarovanje (razen zavarovanj, vezanih na enote skladov in indeks)	R0600	19.659.675
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstveno zavarovanje (na način življenjskega zavarovanja)	R0610	668.671
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0620	
Najboljša ocenjena vrednost	R0630	345.524
Meja tveganja	R0640	323.147
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjsko zavarovanje (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na enote skladov in indeks)	R0650	18.991.005
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0660	
Najboljša ocenjena vrednost	R0670	18.590.739
Meja tveganja	R0680	400.265
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na enote skladov in indeks	R0690	2.592.826
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0700	
Najboljša ocenjena vrednost	R0710	2.542.997
Meja tveganja	R0720	49.830
Pogojne obveznosti	R0740	11
Druge rezervacije, ki niso zavarovalno-tehnične rezervacije	R0750	130.029
Obveznosti za plačilo pokojnin	R0760	368.016
Obveznosti depozita (dolgovi zavarovalcev)	R0770	239.304
Odložene obveznosti za davek	R0780	860.683
Izvedeni finančni instrumenti	R0790	0
Obveznosti do kreditnih institucij	R0800	447
Finančne obveznosti razen obveznosti do kreditnih institucij	R0810	88.205
Obveznosti do zavarovalnic in posrednikov	R0820	202.989
Obveznosti do pozavarovateljev	R0830	33.049
Obveznosti (trgovanje, ne zavarovanje)	R0840	286.736
Podrejene obveznosti	R0850	950.732
Podrejene obveznosti, ki niso navedene v osnovnih lastnih sredstvih	R0860	16.196
Podrejene obveznosti, ki so navedene v osnovnih lastnih sredstvih	R0870	934.536
Druge obveznosti, ki niso izkazane drugje	R0880	21.960
<b>Obveznosti skupaj</b>	<b>R0900</b>	<b>26.452.408</b>
<b>Presežek sredstev nad obveznostmi</b>	<b>R1000</b>	<b>2.689.074</b>







## PODLAGA ZA POROČANJE S.12.01.02 – ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE PRI ŽIVLJENJSKEM ZAVAROVANJU IN PRI ZDRAVSTVENEM ZAVAROVANJU V SKLADU Z ŽIVLJENJSKIM ZAVAROVANJEM

	Indeksirano in na enote skladov vezano zavarovanje				Drugo življenjsko zavarovanje				Pokojnine iz pogodb neživljenjskega zavarovanja in v zvezi z drugimi zavarovalnimi obveznostmi (razen obveznosti zdravstvenega zavarovanja)	V pozavarovanje prevzeti posel	Skupaj (življenjsko zavarovanje razen zdravstvenega zavarovanja, vključno s poslom, vezanim na enote skladov)
	Zavarovanje z diskrecijsko udeležbo		Pogodbe brez opcij in garancij	Pogodbe z opcijami ali garancijami		Pogodbe brez opcij in garancij	Pogodbe z opcijami ali garancijami				
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota</b>	<b>R0010</b>										
Skupna višina izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitev nasprotnih strank pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah, izračunanih kot celota	R0020										
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota iz najboljše ocenjene vrednosti in meje tveganja</b>											
<b>Najboljša ocenjena vrednost</b>											
<b>Najboljša ocenjena vrednost (bruto)</b>	<b>R0030</b>	<b>18.720.175</b>		<b>2.542.997</b>			<b>-129.436</b>			<b>21.133.736</b>	
Skupna višina izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitev nasprotnih strank	R0080	20.356		0			-11.071			9.285	
Najboljša ocenjena vrednost minus izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj – skupaj	R0090	18.699.819		2.542.997			-118.364			21.124.451	
<b>Meja tveganja</b>	<b>R0100</b>	<b>368.740</b>	<b>49.830</b>			<b>31.525</b>				<b>450.095</b>	
<b>Znesek pri uporabi prehodnega ukrepa pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah</b>											
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0110										
Najboljša ocenjena vrednost	R0120										
Meja tveganja	R0130										
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije – skupaj</b>	<b>R0200</b>	<b>19.088.915</b>	<b>2.592.826</b>			<b>97.911</b>				<b>21.583.831</b>	





	Neposredni zavarovalni posel in v pozavarovanje prevzeti sorazmerni posel									
	Zavarovanje za zdravstvene stroške	Zavarovanje za nadomestilo izpada dohodka	Zavarovanje za nesreče pri delu	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Drugo Zavarovanje motornih vozil	Zavarovanje v pomorskem, zračnem prometu in transportno zavarovanje	Zavarovanje proti požaru in druga škodna zavarovanja	Splošno zavarovanje odgovornosti	Kreditno in poroštveno zavarovanje	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije – skupaj</b>										
Zavarovalno-tehnične rezervacije – skupaj	<b>R0320</b>	0	51.752	0	249.663	44.290	40.082	312.933	276.269	0
Izterljivi zneski iz pozavarovanj / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitev nasprotnih strank – skupaj	<b>R0330</b>	0	99.146	0	99.873	1.885	23.845	70.168	2.016	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije minus izterljivi zneski iz pozavarovanj / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj – skupaj	<b>R0340</b>	0	-47.394	0	149.791	42.405	16.237	242.765	274.253	0





	Neposredni zavarovalni posej in v pozavarovanje prevzeti sorazmerni posej			V pozavarovanje prevzeti nesorazmerni posej					Obveznosti za neživiljenjska zavarovanja skupaj
	Zavarovanje stroškov postopka	Pomoč	Različne finančne izgube	Nesorazmerno zdravstveno pozavarovanje	Nesorazmerno nezgodno pozavarovanje	Nesorazmerno pozavarovanje v pomorskem, zračnem prometu in transportno pozavarovanje	Nesorazmerno škodno pozavarovanje	C0180	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije – skupaj</b>									
Zavarovalno-tehnične rezervacije – skupaj	<b>R0320</b>	8.108	0	34.646	0	0	0	0	1.017.744
Izterljivi zneski iz pozavarovanj / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitev nasprotnih strank – skupaj	<b>R0330</b>	-632	0	34.216	0	0	0	0	330.519
Zavarovalno-tehnične rezervacije minus izterljivi zneski iz pozavarovanj / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj – skupaj	<b>R0340</b>	8.740	0	430	0	0	0	0	687.226

## PREDLOGA ZA POROČANJE S.19.01.21 – ZAHTEVKI IZ NEŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ

### POSEL NEŽIVLJENJSKEGA ZAVAROVANJA SKUPAJ

Škodno leto / leto praveznega tveganja

2010

1 – škodno leto

### PLAČANE BRUTO ŠKODE (NE KUMULIRANO) (ABSOLUTNI ZNESEK)

#### Razvojno leto

Leto	Razvojno leto											v tekočem letu	Vsota let (kumulirano)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +				
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		C0170	C0180	
Pred R0100											10.966		R0100	10.966	10.966
N-9 R0160	343.374	176.811	50.161	20.795	12.172	7.637	4.551	2.757	3.104	3.649			R0160	3.649	625.012
N-8 R0170	339.826	163.572	65.568	23.327	14.164	4.707	5.774	5.124	2.313				R0170	2.313	624.376
N-7 R0180	352.819	198.721	45.664	18.633	12.927	7.757	5.744	3.524					R0180	3.524	645.789
N-6 R0190	362.061	177.577	47.874	48.315	11.208	6.731	3.477						R0190	3.477	657.242
N-5 R0200	363.854	229.865	54.604	24.526	9.012	6.820							R0200	6.820	688.680
N-4 R0210	369.083	231.378	73.295	28.878	13.136								R0210	13.136	715.770
N-3 R0220	373.823	242.071	59.126	33.717									R0220	33.717	708.736
N-2 R0230	400.125	263.304	95.530										R0230	95.530	758.959
N-1 R0240	376.000	201.718											R0240	201.718	577.718
N R0250	399.138												R0250	399.138	399.138
													Skupaj R0260	773.988	6.412.386

### NAJBOLJŠA OCENJENA VREDNOST (BRUTO) ZA NEDISKONTIRANE ŠKODNE REZERVACIJE (ABSOLUTNI ZNESEK)

#### Razvojno leto

#### Konec leta (diskontirani podatki)

Leto	Razvojno leto											Konec leta (diskontirani podatki)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		C0360	
Pred R0100											112.170		R0100	112.146
N-9 R0160						28.412	23.824	21.393	19.736	18.011			R0160	17.799
N-8 R0170					40.782	32.492	29.593	22.659	20.699				R0170	20.462
N-7 R0180				52.198	38.996	31.588	27.697	25.075					R0180	24.738
N-6 R0190			101.599	50.826	39.794	31.763	26.465						R0190	26.067
N-5 R0200		152.322	78.517	49.265	38.543	29.101							R0200	28.666
N-4 R0210	462.308	168.231	95.424	63.037	43.998								R0210	43.441
N-3 R0220	426.799	158.116	110.387	60.601									R0220	59.971
N-2 R0230	464.550	194.175	110.167										R0230	109.426
N-1 R0240	411.615	174.155											R0240	173.445
N R0250	439.727												R0250	439.372
													Skupaj R0260	1.055.532

## PODLAGA ZA POROČANJE S.22.01.21 – UČINKI DOLGOROČNIH GARANCIJ IN PREHODNIH UKREPOV

		Znesek z dolgoročnimi garancijami in prehodnimi ukrepi	Učinek prehodnega ukrepa pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah	Učinek prehodnega ukrepa pri obrestnih merah	Učinek zmanjšanja nihajnostne prilagoditve za nestanovitnost na nič	Učinek zmanjšanja uskladitvene prilagoditve na nič
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Zavarovalno-tehnične rezervacije	<b>R0010</b>	23.270.246	0	0	115.531	0
Osnovna lastna sredstva	<b>R0020</b>	3.543.610	0	0	-84.770	0
Za izpolnitev lastnih sredstev, vračunljivih v zahtevani solventnostni kapital	<b>R0050</b>	3.893.610	0	0	-84.770	0
ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL (SCR)	<b>R0090</b>	1.940.524	0	0	43.502	0
Za izpolnitev lastnih sredstev, vračunljivih v zahtevani minimalni kapital	<b>R0100</b>	3.093.475	0	0	-83.302	0
<b>Zahtevani minimalni kapital</b>	<b>R0110</b>	787.025	0	0	7.343	0

## PREDLOGA ZA POROČANJE S.23.01.01 – LASTNA SREDSTVA

	Skupaj	Tier 1 – nevezan	Tier 1 – vezan	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Osnovna lastna sredstva pred odbitkom kapitalskih udeležb pri drugih finančnih panogah v smislu 68. člena Delegirane uredbe (EU) 2015/35</b>					
Osnovni kapital (brez odbitka lastnih deležev)	R0010	10.000	10.000	0	
Kapitalska premija (ažio), ki odpade na osnovni kapital	R0030	0	0	0	
Ustanovni kapital, prispevki članov ali ustrezen sestavni del osnovnih lastnih sredstev pri vzajemnih zavarovalnicah in tem podobnih podjetjih	R0040	0	0	0	
Podrejeni računi članov vzajemnih zavarovalnic	R0050	0	0	0	
Presežna sredstva	R0070	232.700	232.700		
Prednostne delnice	R0090	0	0	0	
Kapitalska premija (ažio), ki odpade na prednostne delnice	R0110	0	0	0	
Izravnalna rezerva	R0130	2.366.374	2.366.374		
Podrejene obveznosti	R0140	934.536	326.996	607.540	
Znesek v višini vrednosti odloženih neto davčnih terjatev	R0160				
Druge, zgoraj ne navedene sestavine lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva	R0180				
<b>V letnih računovodskih izkazih izkazana lastna sredstva, ki ne gredo v izravnalno rezervo in ne izpolnjujejo meril za kategorizacijo lastnih sredstev v skladu s smernico Solventnost 2</b>	R0220				
<b>Odbitki</b>					
Odbitek za kapitalske udeležbe pri finančnih in kreditnih institucijah	R0230				
<b>Skupni znesek osnovnih lastnih sredstev po odbitkih</b>	R0290	3.543.610	2.609.074	326.996	607.540
<b>Dopolnilna lastna sredstva</b>					
Nevplačani in neizterjani osnovni kapital, ki ga je na zahtevo mogoče izterjati	R0300				
Ustanovni kapital, prispevki članov ali ustrezen sestavni del osnovnih lastnih sredstev pri vzajemnih zavarovalnicah in tem podobnih podjetjih, ki niso bili vplačani in ne izterjani, vendar jih je na zahtevo mogoče izterjati	R0310				
Nevplačane in neizterjane prednostne delnice, ki jih je na zahtevo mogoče izterjati	R0320				
Pravno zavezujoča dolžnost, na zahtevo vpisati in poravnati podrejene obveznosti	R0330	350.000		350.000	
Akreditivi in garancije v skladu z drugim odstavkom 96. člena Smernice 2009/138/ES	R0340				
Druzi akreditivi in garancije kot tisti v skladu z drugim odstavkom 96. člena Smernice 2009/138/ES	R0350				
Poziv članom za plačilo dodatnega zneska v skladu s prvim pododstavkom tretjega odstavka 96. člena Smernice 2009/138/ES	R0360				
Poziv članom za plačilo dodatnega zneska – drugo kot doplačila v skladu s prvim pododstavkom tretjega odstavka 96. člena Smernice 2009/138/ES	R0370				
Druge dopolnilna lastna sredstva	R0390				
<b>Dopolnilna lastna sredstva skupaj</b>	R0400	350.000		350.000	
<b>Razpoložljiva in vračunljiva lastna sredstva</b>					
Skupni znesek razpoložljivih lastnih sredstev za izpolnitev zahtevanega solventnostnega kapitala	R0500	3.893.610	2.609.074	326.996	957.540
Skupni znesek razpoložljivih lastnih sredstev za izpolnitev zahtevanega minimalnega kapitala	R0510	3.543.610	2.609.074	326.996	607.540
Skupni znesek vračunljivih lastnih sredstev za izpolnitev zahtevanega solventnostnega kapitala	R0540	3.893.610	2.609.074	326.996	957.540
Skupni znesek vračunljivih lastnih sredstev za izpolnitev zahtevanega minimalnega kapitala	R0550	3.093.475	2.609.074	326.996	157.405
<b>Zahtevani solventnostni kapital (SCR)</b>	R0580	1.940.524			
<b>Zahtevani minimalni kapital (MCR)</b>	R0600	787.025			
<b>Razmerje med vračunljivimi lastnimi sredstvi in zahtevanim solventnostnim kapitalom</b>	R0620	200,6%			
<b>Razmerje med vračunljivimi lastnimi sredstvi in zahtevanim minimalnim kapitalom</b>	R0640	393,1%			

		C0060
<b>Izravnalna rezerva</b>		
Presežek sredstev nad obveznostmi	<b>R0700</b>	2.689.074
Lastni deleži (v neposrednem ali posrednem imetništvu)	<b>R0710</b>	
Predvidljive dividende, izplačila in plačila	<b>R0720</b>	80.000
Druge sestavine osnovnih lastnih sredstev	<b>R0730</b>	242.700
Prilagoditev za vezane sestavine lastnih sredstev v portfeljih usklajenih prilagoditev in namenskih sredstvih	<b>R0740</b>	
<b>Izravnalna rezerva</b>	<b>R0760</b>	2.366.374
<b>Pričakovani dobički</b>		
V prihodnjih premijah vkalkuliran pričakovani dobiček (EPIFP) – življenjsko zavarovanje	<b>R0770</b>	766.355
V prihodnjih premijah vkalkuliran pričakovani dobiček (EPIFP) – neživljenjsko zavarovanje	<b>R0780</b>	423.549
<b>Skupni znesek v prihodnjih premijah vkalkuliranega pričakovanega dobička (EPIFP)</b>	<b>R0790</b>	1.189.904

## PREDLOGA ZA POROČANJE S.25.02.21 – ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL – ZA PODJETJA, KI UPORABLJAJO STANDARDNO FORMULO IN NOTRANJI PARCIALNI MODEL

NEDVOUMNA ŠTEVILKA KOMPONENTE	Opis komponente	Izračun		USP	Poenostavitve
		zahtevanega solventnostnega kapitala	Modelirani znesek		
C0010	C0020	C0030	C0070	C0080	C0090
1	Tržno tveganje	2.315.912	81.482	0	0
2	Tveganje neplačila nasprotnne stranke	121.729	0	0	0
3	Tveganje življenjskega zavarovanja	746.814	0	0	0
4	Tveganje zdravstvenega zavarovanja	267.094	44.471	0	0
5	Tveganje neživljenjskega zavarovanja	189.997	189.997	0	0
6	Tveganje neopredmetenih sredstev	0	0	0	0
7	Operativno tveganje	115.318	0	0	0
8	Tehnične rezervacije LAC (negativen znesek)	-600.581	0	0	0
9	Odloženi davki LAC (negativen znesek)	-360.435	0	0	0

IZRAČUN ZAHTEVANEGA SOLVENTNOSTNEGA KAPITALA		C0100
Nediverzificirane komponente skupaj	R0110	2.795.847
Diverzifikacija	R0060	-855.323
Kapitalska zahteva za posle v skladu s 4. členom Smernice 2003/41/ES	R0160	0
<b>Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka</b>	<b>R0200</b>	<b>1.940.524</b>
Kapitalski pribitki, če določeni	R0210	0
<b>Zahtevani solventnostni kapital</b>	<b>R0220</b>	<b>1.940.524</b>
<b>Druge navedbe k zahtevanemu solventnostnemu kapitalu (SCR)</b>		
Višina/ocena skupne sposobnosti poravnave izgube zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0300	-600.581
Višina/ocena skupne sposobnosti poravnave izgube odloženih davkov	R0310	-360.435
Zahtevani kapital za na trajanju temelječi podmodul za delniško tveganje	R0400	0
Skupni znesek fiktivnega zahtevanega solventnostnega kapitala za preostali del	R0410	0
Skupni znesek fiktivnega solventnostnega kapitala za namenska sredstva (razen tistih, ki se navezujejo na posel v skladu s 4. členom Smernice 2003/41/ES (prehodno))	R0420	0
Skupni znesek fiktivnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladihvenih prilagoditev	R0430	0
Učinki diverzifikacije zaradi agregacije fiktivnega zahtevanega solventnostnega kapitala za namenska sredstva v skladu s 304. členom	R0440	0

		Da/Ne
		<b>C0109</b>
<b>Za osnovo vzeta povprečna davčna stopnja</b>	<b>R0590</b>	<b>Da</b>

		LAC DT
<b>Izračun prilagoditve za sposobnost poravnave izgube odloženih davkov</b>		<b>C0130</b>
Znesek/ocena LAC DT	R0640	-360.435
Znesek/ocena LAC DT zaradi obrnjenih odloženih davčnih obveznosti	R0650	-360.435
Znesek/ocena LAC DT zaradi verjetnih prihodnjih obdajljivih dobičkov	R0660	0
Znesek/ocena LAC DT zaradi prenosa nazaj, tekoče leto	R0670	0
Znesek/ocena LAC DT zaradi prenosa nazaj, prihodnja leta	R0680	0
Znesek/ocena maks. LAC DT	R0690	-360.435

## PREDLOGA ZA POROČANJE S.28.02.01 – ZAHTEVANI MINIMALNI KAPITAL – TAKO DEJAVNOST ŽIVLJENJSKEGA KOT TUDI NEŽIVLJENJSKEGA ZAVAROVANJA

	Dejavnost neživljenjskega zavarovanja	Dejavnost življenjskega zavarovanja
	Rezultat zahtevanega minimalnega kapitala <small>(življenjsko, neživljenjsko zavarovanje)</small>	Rezultat zahtevanega minimalnega kapitala <small>(življenjsko, življenjsko zavarovanje)</small>
	C0010	C0020
Sestavina linearne formule za obveznosti neživljenjskega zavarovanja in pozavarovanja	R0010	135.610

		Dejavnost neživljenjskega zavarovanja		Dejavnost življenjskega zavarovanja	
		Najboljša ocenjena vrednost (po odbitku Pozavarovanja / namenske družbe) in zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Knjižene premije (po odbitku pozavarovanja) v zadnjih 12 mesecih	Najboljša ocenjena vrednost (po odbitku pozavarovanja / namenske družbe) in zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Knjižene premije (po odbitku pozavarovanja) v zadnjih 12 mesecih
		C0030	C0040	C0050	C0060
Zavarovanje za zdravstvene stroške in sorazmerno pozavarovanje	R0020	0			
Zavarovanje za nadomestilo izguba dohodka in sorazmerno pozavarovanje	R0030	0	92.964		
Zavarovanje za nesreče pri delu in sorazmerno pozavarovanje	R0040	0			
Zavarovanje avtomobilске odgovornosti in sorazmerno pozavarovanje	R0050	144.764	100.402		
Druga zavarovanja motornih vozil in sorazmerno pozavarovanje	R0060	37.165	159.849		
Zavarovanje v pomorskem, zračnem prometu in transportno zavarovanje ter sorazmerno pozavarovanje	R0070	12.405	10.875		
Zavarovanje proti požaru in druga premoženjska zavarovanja ter sorazmerno pozavarovanje	R0080	175.287	310.327		
Zavarovanje splošne odgovornosti in sorazmerno pozavarovanje	R0090	258.655	149.945		
Kreditno in poroštevno zavarovanje ter sorazmerno pozavarovanje	R0100	0			
Zavarovanje stroškov postopka in sorazmerno pozavarovanje	R0110	0	32.509		
Pomoč in sorazmerno pozavarovanje	R0120	0			
Zavarovanje za različne finančne izgube in sorazmerno pozavarovanje	R0130	430	0		
Nesorazmerno zdravstveno pozavarovanje	R0140	0			
Nesorazmerno nezgodno pozavarovanje	R0150	0			
Nesorazmerno pozavarovanje v pomorskem, zračnem prometu in transportno pozavarovanje	R0160	0			
Nesorazmerno premoženjsko pozavarovanje	R0170	0	802		

	Dejavnost neživljenjskega zavarovanja	Dejavnost življenjskega zavarovanja
	Rezultat zahtevanega minimalnega kapitala <small>(življenjsko, neživljenjsko zavarovanje)</small>	Rezultat zahtevanega minimalnega kapitala <small>(življenjsko, življenjsko zavarovanje)</small>
	C0070	C0080
Sestavina linearne formule za obveznosti življenjskega zavarovanja in pozavarovanja	R0200	7.654
		643.761



		Dejavnost neživljenjskega zavarovanja		Dejavnost življenjskega zavarovanja	
		Najboljša ocenjena vrednost (po odbitku pozavarovanja / namenske družbe) in zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Celoten tvegani kapital (po odbitku pozavarovanja / namenske družbe)	Najboljša ocenjena vrednost (po odbitku pozavarovanja / namenske družbe) in zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Celoten tvegani kapital (po odbitku pozavarovanja / namenske družbe)
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obveznosti z diskrecijsko udeležbo – zagotovljene dajatve	R0210			17.762.523	
Obveznosti z diskrecijsko udeležbo – prihodnje diskrecijske udeležbe	R0220			937.296	
Obveznosti iz indeksiranih in na enote skladov vezanih zavarovanj	R0230			2.542.997	
Druge obveznosti iz življenjskih (po)zavarovanj in zdravstvenih (po)zavarovanj	R0240	364.496		0	
Skupni tvegani kapital za vse obveznosti življenjskega (po)zavarovanja	R0250				24.980.020

**IZRAČUN CELOTNEGA ZAHTEVANEGA MINIMALNEGA KAPITALA**

		C0130
Linearni zahtevani minimalni kapital (MCR)	R0300	787.025
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	R0310	1.940.524
Zgornja meja zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0320	873.236
Spodnja meja zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0330	485.131
Kombinirani zahtevani minimalni kapital (MCR)	R0340	787.025
Absolutna spodnja meja zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0350	7.400
		C0130
<b>Zahtevani minimalni kapital</b>	<b>R0400</b>	787.025

**IZRAČUN FIKTIVNEGA ZAHTEVANEGA MINIMALNEGA KAPITALA (MCR) ZA DEJAVNOST NEŽIVLJENJSKEGA IN ŽIVLJENJSKEGA ZAVAROVANJA**

		Dejavnost neživljenjskega zavarovanja	Dejavnost življenjskega zavarovanja
		C0140	C0150
Fiktivni linearni zahtevani minimalni kapital	R0500	143.264	643.761
Fiktivni zahtevani solventnostni kapital brez pribitka (letni ali najpovejši izračun)	R0510	353.239	1.587.285
Zgornja meja fiktivnega zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0520	158.957	714.278
Spodnja meja fiktivnega zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0530	88.310	396.821
Fiktivni kombinirani zahtevani minimalni kapital (MCR)	R0540	143.264	643.761
Absolutna spodnja meja fiktivnega zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0550	3.700	3.700
Fiktivni zahtevani minimalni kapital (MCR)	R0560	143.264	643.761

## NASLOV

WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG  
Vienna Insurance Group  
Schottenring 30  
1010 Wien Tel.: +43 (0)50 350-350  
kundenservice@wienersaetdtische.at  
www.wienersaetdtische.at

## KONTAKTNA OSEBA, OBVLADOVANJE TVEGANJ

Mag. Bernhard REISECKER  
Tel.: +43 (0)50 350-25439  
E-pošta: b.reisecker@wienersaetdtische.at

## OPOZORILA

To poročilo o solventnosti in finančni situaciji vsebuje tudi izjave, ki se navezujejo na prihodnost in temeljijo na sedanjih, po najboljši vednosti opravljenih ocenah in predpostavkah vodstva družbe WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group. Navedbe, pri katerih sta uporabljeni besedi »pričakovanje« ali »cilj« ali podobne formulacije, kažejo na takšne izjave glede prihodnosti. Prognoze, ki se navezujejo na prihodnji razvoj podjetja, predstavljajo ocene, ki so bile izdelane na podlagi informacij, razpoložljivih v času oddaje poročila v tisk. Če se predpostavke, ki so bile vzete za osnovo prognoz, ne bi uresničile ali tveganja ne bi nastopila v izračunani višini, lahko dejanski rezultati odstopajo od prognoz.

Pri sumiranju zaokroženih zneskov in navedb v odstotkih se lahko pojavijo računске razlike, pogojene z zaokroževanjem.

Naš cilj pri pripravi poročila je bil, da bi bilo Poročilo o solventnosti in finančni situaciji čim lažje in tekoče berljivo. Zato smo se načinu pisanja, kot na primer »komitent/-ka«, »sodelavec/-ka« itn., večinoma izogibali. Seveda so v besedilih vedno mišljeni ženske in moški, enakovredno in brez vsakršne diskriminacije.

Poročilo o solventnosti in finančni situaciji je bilo izdelano z največjo mogočo skrbnostjo, da bi v vseh njegovih delih zagotovili pravilnost in popolnost navedb. Kljub temu pa ni mogoče popolnoma izključiti napak pri zaokroževanju ter napak pri stavljenju in tiskanju.

Zaključek redakcije: 16. marec 2019

## IMPRESUM

### IZDAJATELJ IN LASTNIK MEDIJEV

WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG  
Vienna Insurance Group  
Sodni register: 333376i

### OBLIKOVANJE IN IZDELAVA

Izdelano v podjetju Firesys GmbH.

### TISK

Hišna tiskarna