

Poročilo o solventnosti in finančnem stanju 2023

Vsebina

POVZETEK	4
A. Poslovna dejavnost in rezultat poslovanja	8
A.1 Poslovna dejavnost	8
A.2 Zavarovalno-tehnična uspešnost	10
A.3 Rezultat naložb	13
A.4 Razvoj drugih dejavnosti	14
A.5 Druge navedbe	14
B. Sistem upravljanja	15
B.1 Splošni podatki o sistemu upravljanja družbe	15
B.2 Zahteve za strokovno usposobljenost in osebno integriteto/zanesljivost	21
B.3 Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno presojo tveganj in solventnosti	22
B.4 Sistem notranjih kontrol	30
B.5 Funkcija notranje revizije	32
B.6 Aktuarska funkcija	33
B.7 Oddajanje dela v zunanje izvajanje (outsourcing)	34
B.8 Druge navedbe	34
C. Profil tveganja	35
C.1 Zavarovalno-tehnično tveganje	36
C.2 Tržno tveganje	42
C.3 Kreditno tveganje	44
C.4 Likvidnostno tveganje	45
C.5 Operativno tveganje	45
C.6 Druga bistvena tveganja	46
C.7 Druge navedbe	47

D. Vrednotenje za namene solventnosti	50
D.1 Sredstva	50
D.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije	52
D.3 Druge obveznosti	62
D.4 Alternativne metode vrednotenja	64
D.5 Druge navedbe	64
E. Upravljanje kapitala	65
E.1 Lastna sredstva	65
E.2 Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital	71
E.3 Uporaba na trajanju temelječega podmodula tveganja delnic pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala	73
E.4 Razlike med standardno formulo in morebitnimi uporabljenimi notranjimi modeli	73
E.5 Neupoštevanje zahteve glede minimalnega kapitala in neupoštevanje zahteve glede solventnostnega kapitala	75
E.6 Druge navedbe	75
PRILOGA	76
Glosar	76
Obrazec za kvantitativno poročanje	78

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 2023.

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

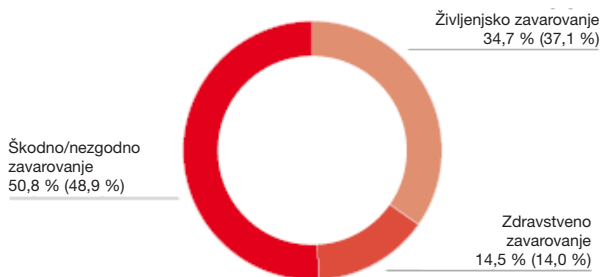
V **poglavju A** bosta obravnavana poslovna dejavnost in rezultat poslovanja. Družba Wiener Städtische je ena vodilnih zavarovalnih družb na avstrijskem zavarovalniškem trgu. Dejavna je v premoženjskem in nezgodnem zavarovanju ter življenjskih in zdravstvenih zavarovanjih.

Glavni strateški cilj družbe Wiener Städtische je trajnostna, v dobiček usmerjena rast, da bi utrdila svoj tržni položaj in še povečala svojo dobičkonosnost, s čimer bi zagotovila stalno povečevanje dividend.

Družba Wiener Städtische je v poslovnem letu 2023 ustvarila premije v znesku 3.395.043 TEUR (predhodno leto: 3.262.113 TEUR). Povečanje premij v primerjavi z letom 2022 je predvsem posledica povečanja premoženjskih/škodnih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj.

Skupaj je bilo na področju življenjskega zavarovanja prejetih 1.176.398 TEUR, kar predstavlja delež 34,7 % vseh premij. Na področju premoženjskega in nezgodnega zavarovanja so bile zaslužene premije v višini 1.725.237 TEUR, kar ustreza deležu 50,8 %. Zdravstveno zavarovanje je z zneskom 493.408 TEUR ustvarilo delež 14,5 %.

Deleži premij za leto 2023 po poslovnih področjih



Vrednosti za leto 2022 v oklepajih

Vključno s spremembo aktuarske rezervacije so se odhodki za zavarovalne primere v izkazu vseobsegajočega donosa v letu 2023, v primerjavi s prejšnjim letom, povečali na 3.019.714 TEUR (prejšnje leto: 2.367.952 TEUR).

Na področju naložbenih rezultatov je razvidno, da so se prihodki od dividend – brez skladov in indeksiranih (F/I) življenjskih zavarovanj – zmanjšali za 8.766 TEUR v primerjavi s preteklim letom zaradi nižjih izplačil iz delnic in investicijskih skladov, medtem ko so se obrestni prihodki – brez naložbenih in indeksiranih življenjskih zavarovanj – povečali za 18.471 TEUR.

Nerealizirani dobički in izgube odražajo gibanje tržnih vrednosti kapitalskih naložb in so tesno povezani z ravno obrestnih mer.

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG) ima prek VIG-AT Beteiligungen GmbH neposredno in posredno skupaj 97,748-odstotni delež delnic v podjetju.

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

Najpomembnejši elementi sistema upravljanja so uprava, nadzorni svet, ključne funkcije in funkcija upravljanja, sistem upravljanja tveganj in sistem notranjih kontrol (IKS), ki bodo v tem poglavju podrobneje predstavljeni. V tem okviru so med drugim kot nadaljnji elementi sistema upravljanja predstavljene zahteve in postopek ocenjevanja poklicne kvalifikacije in osebne zanesljivosti ključnih funkcij ter okvirni pogoji za zunanje izvajanje (outsourcing).

Obstoječi sistem upravljanja družbe Wiener Städtische se nenehno ocenjuje ter po potrebi optimizira.

V **poglavju C** je opisan profil tveganja Wiener Städtische zavarovalnice. Ugotavljamo, da je največje kvantitativno tveganje Wiener Städtische zavarovalnice tržno tveganje. Za analizo stanja tveganj se spreminjajo različni tržni parametri, predvsem komponente krivulje obrestnih mer, ki vplivajo tudi na zavarovalno tehnologijo. Pri tem se pokaže, da zmanjšanje obrestne krivulje za 100 bazičnih točk bistveno vpliva na solventnost zavarovalnice Wiener Städtische.

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. Tako kot pri zdravstvenem zavarovanju tudi tukaj na solventnost podjetja vplivajo predvsem gibanja odpovedi in stroškov. Najobčutljivejša spremenljivka, ki vpliva na zavarovalno tveganje neživljenjskega življenja, je pogostost zahtevkov.

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 neživljenjskih zavarovanj, prenos tveganja na podlagi pozavarovateljev.

Na področju operativnih tveganj ni prišlo do bistvenih sprememb v ocenah posameznih kategorij tveganj glede na preteklo leto.

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 vrednotenja, ki je skladno s tržno vrednostjo, se določi znesek lastniškega kapitala v bilanci stanja solventnosti, ki je podjetju na voljo za kritje njegovega tveganega kapitala.

Družba Wiener Städtische uporablja za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij ter za izračun zahtevanega solventnostnega in minimalnega kapitala prehodni ukrep v skladu s 337. členom VAG za homogeno skupino tveganj (TM TP) življenjskega zavarovanja z udeležbo v presežku ter prilagoditev za nestanovitnost (VA), torej na podlagi regulativnega nadzora predvideni pribitek h krivulji obrestnih mer.

Prehodni ukrep na podlagi 337. člena Zakona o zavarovalnem nadzoru (VAG) določa odbitek za zavarovalno-tehnične rezervacije po direktivi Solventnost II na ravni homogenih skupin tveganj, ki izhaja iz razlike med določbami po direktivi Solventnost II in avstrijskim Podjetniškim zakonikom (UGB) ob začetku veljavnosti direktive Solventnost II. Znesek odbitka se bo do leta 2032 postopoma zmanjšal na 0, tako da bo do tega datuma veljal TM TP.

Urad za nadzor finančnih trgov (FMA) je odobril prehodni ukrep v skladu s 337. členom VAG 22. 12. 2020 za homogeno skupino tveganj »zavarovanja z udeležbo v presežku«. Na dan 31. 12. 2023 je odobreni odbitek za homogeno skupino tveganj zavarovanja z udeležbo v presežku znašal 1.060.356 TEUR.

Brez uporabe TM TP bi bila vračunljiva ekonomska lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR) za 816.474 TEUR in za zahtevani minimalni kapital (MCR) za 811.117 TEUR nižja, medtem ko bi bila zahteva po solventnostnem kapitalu družbe Wiener Städtische nespremenjena, njena minimalna kapitalaska zahteva pa višja za 26.785 TEUR.

	Učinek TM TP
Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.060.356
Osnovna lastna sredstva	-816.474
Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR)	-816.474
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	0
Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani minimalni kapital (MCR)	-811.117
Zahtevani minimalni kapital (MCR)	26.785

Brez uporabe prilagoditve za nestanovitnost (VA) bi bila vračunljiva ekonomska lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR) za 100.176 TEUR in za zahtevani minimalni kapital (MCR) za 138.921 TEUR nižja, medtem ko bi bil zahtevani solventnostni kapital za 83.601 TEUR in zahtevani minimalni kapital družbe Wiener Städtische za 15.277 TEUR višji.

	Učinek VA
Zavarovalno-tehnične rezervacije	187.072
Osnovna lastna sredstva	-141.976
Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR)	-100.176
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	83.601
Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani minimalni kapital (MCR)	-138.921
Zahtevani minimalni kapital (MCR)	15.277

V poglavju E so pojasnjena ekonomska lastna sredstva in zahteve glede solventnostnega kapitala (solvency capital requirement – SCR), ki jih mora izpolnjevati družba Wiener Städtische. 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 biti ta delež višji od 100 %. Če je pod to mejo, so interesi zavarovalca/-ke 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. 2023, znašajo celotna vračunljiva ekonomska lastna sredstva Wiener Städtische zavarovalnice 5.298.011 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	4.492.216
Tier 1 – vezan	88.392
Tier 2	717.403
Tier 3	0
SKUPAJ	5.298.011

Zahtevani solventnostni kapital (SCR) je tisti kapital, ki ga podjetje potrebuje, da preostane dogodek, ki se zgodi »enkrat v 200 letih«. Družba Wiener Städtische za izračun SCR za večino tveganj uporablja standardno formulo, ki jo določi evropski nadzorni organ.

Za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) na področjih neživljenjskega zavarovanja in nepremičnin se uporablja parcialni notranji model,

ker ta bolje izraža specifični profil tveganja Wiener Städtische zavarovalnice. Urad za nadzor finančnih trgov (FMA) je model preveril in odobril njegovo uporabo. Na ključni dan poročila, 31. 12. 2023, znaša z zakonom določen zahtevani solventnostni kapital družbe Wiener Städtische 1.434.806 TEUR.

Za družbo Wiener Städtische iz tega izhaja soliden delež solventnostnega kapitala (SCR) v višini okoli 369 %.

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. 2023, 560.549 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 4.692.718 TEUR in se delijo na naslednje razrede lastnih sredstev (Tiers):

	Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani minimalni kapital (MCR)
Tier 1 – nevezan	4.492.216
Tier 1 – vezan	88.392
Tier 2	112.110
Tier 3	-
SKUPAJ	4.692.718

Na splošno je mogoče trditi, da družba Wiener Städtische izpolnjuje ustrezne zakonske zahteve ter lahko zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital pokriva z vsakokratnimi vračunljivimi lastnimi sredstvi.

V z zakonom zahtevani prilogi je izveček 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 družbe 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 čim bolj resnično sliko solventnosti in finančnega stanja podjetja in opisuje potek poslovanja, sistem upravljanja, profil tveganja in sredstva, obveznosti ter lastna sredstva bilance solventnosti.

Uprava



Dr. Ralph Müller
Generalni direktor,
predsednik uprave



Mag. Sonja Steßl
Namestnica generalnega direktorja,
namestnica predsednika uprave



Mag. Roland Gröll
Član uprave



DI Doris Wendler
Član uprave



Dr. Christine Dornaus
Član uprave



Manfred Bartalszky
Član uprave

Dunaj, dne 18. marca 2024

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 2023. 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

CENTURION
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungs GmbH
Porzellangasse 8, 1010 Wien
Tel.: +43 (0) 1 39 17 00
<https://www.centurion.at>

A.1 POSLOVNA DEJAVNOST

Družba Wiener Städtische je ena vodilnih zavarovalnih družb na avstrijskem zavarovalniškem trgu. Dejavnost je v premoženjskem in nezgodnem zavarovanju ter življenjskih in zdravstvenih zavarovanjih.

S svojimi podružnicami je družba Wiener Städtische zastopana tudi v Italiji in Sloveniji. Podružnica v Sloveniji od leta 2004 trži produkte s področij NKS (področja, ki ne predstavljajo zavarovanj motornih vozil) ter s področij nezgodnih in življenjskih zavarovanj. Ta podružnica ima sedež v Ljubljani in zaposluje 30 sodelavcev.

Družba Wiener Städtische od leta 1999 deluje na področju življenjskega in nezgodnega zavarovanja v Italiji. Leta 2023 je bila sprejeta strateška odločitev o zaprtju podružnice in prenosu upravljanja zavarovalnih

poslov na Dunaj v skladu z regulativnimi zahtevami. Zaprtje je načrtovano za leto 2024.

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

Glavni strateški cilj družbe Wiener Städtische je trajnostna, v dobiček usmerjena rast, da bi utrdila svoj tržni položaj in še povečala svojo dobičkonosnost, s čimer bi zagotovila stalno povečevanje dividend.

Predpogoj za to je visoka stopnja zadovoljstva strank in zaposlenih. Visoko stopnjo zadovoljstva strank želimo zagotoviti z najboljšimi mogočimi storitvami in svetovanjem strankam. Zato je treba hitro prepoznati hitro spreminjajoče se potrebe strank, da bi jih lahko hitro zadovoljili. Družba Wiener Städtische se osredotoča na inovativne rešitve v digitaliziranem svetu.

V poročevalskem letu 2023 ni bilo pomembnih transakcij ali dogodkov, o katerih bi bilo treba poročati in ki bi pomembno vplivali na poslovanje in rezultate družbe Wiener Städtische. Trenutni razvoj in vpliv letnega na profil tveganja sta predstavljena v poglavju C.7.

LASTNIŠKA STRUKTURA

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG) ima prek VIG-AT Beteiligungen GmbH neposredno in posredno skupaj 97,748-odstotni delež delnic v podjetju. Erste Group Bank AG ima 2,15-odstotni delež v podjetju. Preostalih 0,102 % delnic ima v lasti Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group.

Vienna Insurance Group (VIG) s sedežem na Dunaju je vodilna zavarovalniška skupina v celotni regiji Srednje in Vzhodne Evrope (CEE). Približno 50 zavarovalnic in pokojninskih skladov v 30 državah tvori skupino z dolgoletno tradicijo, močnimi blagovnimi znamkami in visoko stopnjo povezanosti s strankami. Približno 29.000 zaposlenih skrbi za približno 28 milijonov strank.

OD »FIRST MOVER« DO VODILNEGA POLOŽAJA NA TRGU SREDNJE IN VZHODNE EVROPE

VIG je bila ena prvih evropskih zavarovalniških skupin, ki se je po odprtju Vzhodne Evrope leta 1989

začela širiti na trge Srednje in Vzhodne Evrope. Korak za korakom se je skupina uveljavila na novih trgih in postala številka ena v regiji. VIG ima Srednjo in Vzhodno Evropo za svoj domači trg in na njem uresničuje dolgoročno poslovno strategijo. V tej regiji se ustvari več kot polovica celotnega obsega poslovanja in dobička.

KOMPETENCA Z LOKALNO ODGOVORNOSTJO

Skupina Vienna Insurance Group je sinonim za stabilnost in strokovno znanje na področju finančnega zavarovanja tveganj njenih strank. VIG pripisuje velik pomen lokalni politiki več blagovnih znamk z regionalno uveljavljenimi blagovnimi znamkami in lokalnemu podjetništvu. Ker so individualne prednosti teh blagovnih znamk in lokalno znanje tisto, kar omogoča posebno bližino kupcem in dela skupino uspešno.

Skupina VIG na svojih trgih sledi dolgoročni poslovni strategiji, ki je usmerjena v trajnostno dobičkonosnost in stalno rast dobička.

FINANČNA MOČ IN BONITETA

Vienna Insurance Group ima pri mednarodno priznani bonitetni agenciji Standard & Poor's oceno »A+« s stabilnimi obeti. Delnice skupine Vienna Insurance Group kotirajo na borzah na Dunaju, v Pragi in Budimpešti. 72 % 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 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. 2023, imela naslednje bistvene kapitalske udeležbe v višini več kot 20,0 %:

BISTVENE KAPITALSKE UDELEŽBE	Neposredni delež v %
I. Neposredne kapitalske udeležbe pri povezanih podjetjih	
Andel Investment Praha s.r.o., Praga	100
arithmetic Consulting GmbH, Dunaj	75
Camelot Informatik u. Consulting GmbH, Dunaj	95
DBR-Liegenschaften GmbH & Co KG, Stuttgart	100
DBR-Liegenschaften Verwaltungs GmbH, Stuttgart	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
serviceline contact center dienstleistungs-gmbh, Dunaj (prej DIRECT-LINE Direktvertriebs-GmbH, 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
II. Kapitalske udeležbe nad 20 %, pri katerih obstaja neposredna kapitalska udeležba	
CROWN-WSF spol. s.r.o., Praga	30
Österreichisches Verkehrsbüro Aktiengesellschaft, Dunaj	35
Tauros Capital Investment GmbH & Co KG, Dunaj	20
Tauros Capital Management GmbH, Dunaj	26
VBV – Betriebliche Altersvorsorge AG, Dunaj	22

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

Wiener Städtische ima 15,0 % delnic VIG RE zanjstovna, a.s., Praga (»VIG RE«). To je edina naložba družbe Wiener Städtische v zavarovalnico ali pozavarovalnico.

A.2 ZAVAROVALNO-TEHNIČNA USPEŠNOST

Skupno je družba Wiener Städtische v poslovnem letu 2023 ustvarila premije v znesku 3.395.043 TEUR (predhodno leto: 3.262.113 TEUR). Povečanje premij v primerjavi z letom 2022 je predvsem posledica povečanja premoženjskih/škodnih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj. Skupaj je bilo na področju življenjskega zavarovanja prejetih 1.176.398 TEUR, kar predstavlja delež 34,7 % vseh premij. Na področju premoženjskega in nezgodnega zavarovanja so bile prejete premije v višini 1.725.237 TEUR, kar ustreza deležu 50,8 %. Zdravstveno zavarovanje je z zneskom 493.408 TEUR ustvarilo delež 14,5 %.

Od skupnega obsega premij je bilo 3.393.249 TEUR doseženih v neposrednem poslu in 1.794 TEUR v posrednem poslu. Kot odbitna franšiza je v družbi Wiener Städtische od zaračunanih bruto premij ostalo 2.671.212 TEUR, znesek 723.831 TEUR je bil oddan pozavarovalnicam.

Vključno s spremembo aktuarske rezervacije so se odhodki za zavarovalne primere v izkazu vseobsegajočega donosa v letu 2023, v primerjavi s prejšnjim letom, povečali na 3.019.714 TEUR (prejšnje leto: 2.367.952 TEUR).

Odhodki za obratovalne stroške zavarovalnice v izkazu vseobsegajočega donosa so znašali 705.877 TEUR (prejšnje leto: 657.941 TEUR).

»Combined Ratio« je tisti kazalnik, ki na področju premoženjskega in nezgodnega zavarovanja prikazuje razmerje med odhodki za obratovalne stroške zavarovalnice in dajatvami zavarovalnice ter razmejenimi premijami. Wiener Städtische zavarovalnica je bila tudi tukaj leta 2023 s stabilnimi 92,5 % neto (po odbitku pozavarovalnih deležev) precej pod 100 % (prejšnje leto: 91,8 %).

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*	Drugi stroški
Zavarovanje za nadomestilo dohodka	98.654 (97.621)	98.574 (97.607)	47.817 (51.408)	7.696 (17.795)
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	118.498 (110.141)	117.881 (110.189)	78.437 (75.152)	20.135 (24.260)
Druga zavarovanja motornih vozil	207.910 (196.818)	206.746 (196.121)	153.100 (135.537)	55.060 (48.764)
Zavarovanje v pomorskem, zračnem prometu in transportno zavarovanje	8.877 (7.018)	9.047 (7.164)	4.164 (5.445)	4.677 (4.150)
Zavarovanje proti požaru in druga strokovna področja	364.329 (347.078)	363.902 (355.589)	258.951 (251.145)	134.549 (131.015)
Zavarovanje splošne odgovornosti	196.450 (181.981)	196.439 (181.756)	98.400 (80.984)	55.628 (52.025)
Zavarovanje stroškov postopka	35.192 (33.930)	35.109 (33.957)	14.288 (15.979)	9.939 (9.498)
Različne finančne izgube	0 (0)	0 (0)	0 (0)	4.077 (3.996)
Posredni posel	1.709 (1.481)	1.709 (1.481)	-6.088 (-1.394)	26 (23)
SKUPAJ	1.031.619 (976.066)	1.029.408 (983.864)	649.068 (614.255)	291.786 (291.526)

* Brez stroškovnih postavk
Vrednosti prejšnjega leta (31. 12. 2022) v oklepaju ()

V primerjavi s prejšnjim letom se je na področju neživiljenjskega zavarovanja (vključno z nezgodnim) zaračunana premija po pozavarovanju povečala za 55.553 TEUR, medtem ko so stroški za zavarovalne primere v istem časovnem obdobju porasli za 34.813 TEUR. Drugi stroški so se v obdobju poročila zvišali za 260 TEUR. Kot celota se je tehnični rezultat neživiljenjskega zavarovanja (vključno z nezgodnimi zavarovanji) v primerjavi s prejšnjim letom povečal.

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

PREMIJE IN ODHODKI ŽIVLJENJSKEGA IN ZDRAVSTVENEGA ZAVAROVANJA	Zaračunane premije	Razmejene premije	Odhodki za zavarovalne primere*	Drugi stroški
Zdravstveno zavarovanje	474.711 (440.234)	474.277 (440.235)	313.142 (278.249)	89.782 (72.178)
Zavarovanje z diskrecijsko udeležbo	894.135 (928.745)	894.361 (929.726)	1.708.968 (1.468.858)	200.300 (182.678)
Indeksirano in na enote skladov vezano zavarovanje	202.146 (199.014)	202.146 (199.014)	280.782 (586.578)	45.649 (39.459)
Druga življenjska zavarovanja	68.516 (70.514)	68.139 (70.809)	19.550 (19.611)	15.387 (14.039)
Posredni posel zdravstvenega zavarovanja	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
Posredni posel življenjskega zavarovanja	86 (87)	86 (87)	2 (0)	18 (17)
SKUPAJ	1.639.593 (1.638.595)	1.639.009 (1.639.870)	2.322.444 (2.353.296)	351.137 (308.371)

* Brez stroškovnih postavk

Vrednosti prejšnjega leta (31. 12. 2022) v oklepaju ()

V primerjavi s prejšnjim letom se je obračunana premija po pozavarovanju na področju življenjskih zavarovanj zmanjšala za 33.478 TEUR. Odhodki za škode pri življenjskih zavarovanjih so nižji za 65.745 TEUR.

Pri zdravstvenih zavarovanjih so se obračunane premije po pozavarovanju povečale za 34.477 TEUR, odhodki za škode pri zdravstvenih zavarovanjih pa za 34.893 TEUR.

Ostali stroški življenjskih in zdravstvenih zavarovanj so se v primerjavi s predhodnim letom znižali za skupno 42.765 TEUR.

Večina premij je ustvarjena v Avstriji. Premije, ki so ustvarjene 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 2023 je družba Wiener Städtische 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	130.784 (139.550)	347.897 (329.426)	26.727 (26.078)	30.319 (-108.063)	732.304 (-3.149.708)
Nepremičnine	0 (0)	0 (0)	26.727 (26.078)	0 (-34)	1.840 (29.929)
Delnice	33.529 (33.299)	0 (0)	0 (0)	3.722 (-2.467)	15.042 (-42.405)
Državne obveznice	0 (0)	95.748 (98.192)	0 (0)	-2.334 (-65.127)	134.763 (-857.125)
Podjetniške obveznice	0 (0)	199.210 (188.828)	0 (0)	21.541 (-11.672)	296.570 (-1.318.217)
Posojila in hipoteke	0 (0)	46.745 (41.191)	0 (0)	11.004 (-1.906)	57.414 (-164.310)
Strukturirani dolžniški instrumenti	0 (0)	518 (465)	0 (0)	-7 (-1.261)	1.237 (-5.340)
Kolektivni naložbeni podjemi	97.255 (106.251)	0 (0)	0 (0)	-1.831 (-25.597)	224.114 (-792.406)
Izvedeni finančni instrumenti	0 (0)	530 (329)	0 (0)	-1.776 (0)	1.324 (165)
Plačilna sredstva	0 (0)	5.146 (421)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
Kapitalske naložbe za F/I Življenjska zavarovanja	26.162 (33.351)	2.069 (3.607)	0 (0)	0 (0)	304.072 (-604.620)
Podjetniške obveznice	0 (0)	1.748 (3.481)	0 (0)	0 (0)	25.344 (-61.367)
Kolektivni naložbeni podjemi	26.162 (33.351)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	276.382 (-540.709)
Strukturirani dolžniški instrumenti	0 (0)	78 (38)	0 (0)	0 (0)	2.346 (-2.544)
Plačilna sredstva	0 (0)	243 (88)	0 (0)	0 (0)	0 (0)

Vrednosti prejšnjega leta (31. 12. 2022) v oklepaju ()

Vrednosti, predstavljene v zgoraj navedeni preglednici, izhajajo iz vrednotenij, ki so odločilna za Solventnost II 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.

Odpisi, opravljeni v poslovnem letu 2023, se večinoma nanašajo na padec tečajev vrednostnih papirjev. Izredni odpisi so v poslovnem letu znašali 60.219 TEUR (prejšnje leto: 101.543 TEUR).

Na področju rezultata naložb so prihodki od odtujitve finančnih naložb znašali 49.042 TEUR (prejšnje leto: 102.128 TEUR).

Iz tabele je razvidno, da so se prihodki od dividend – brez naložbenih in indeksiranih (F/I) življenjskih zavarovanj – zmanjšali za 8.766 TEUR v primerjavi s preteklim letom zaradi nižjih razdelitev delnic in investicijskih skladov, medtem ko so prihodki od obresti – brez enot premoženja vezanih in indeksiranih življenjskih zavarovanj – povečana za 18.471 TEUR.

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

Nerealizirani dobički in izgube odražajo gibanje tržnih vrednosti kapitalskih naložb in so tesno povezani z ravno obrestnih mer.

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

Tako kot v prejšnjem letu tudi v bilanci stanja ni obveznosti, ki niso razkrite.

Obstajajo obveznosti na podlagi dolgoročnih najemnih pogodb, pri čemer gre za najemne pogodbe za IT-naprave (kopirni stroji, tiskalniki, telefonska oprema itn.), lizinski 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 se nanaša na vse postopke vodenja pa tudi na uspešen in učinkovit nadzor družbe. V sistemu upravljanja niso upoštevani samo notranja organizacija, struktura in mehanizmi znotraj družbe, temveč tudi pravna in dejanska vključitev v zunanje (tržno) okolje.

Družba Wiener Städtische je vzpostavila učinkovit sistem upravljanja, ki je prilagojen njenim potrebam in zahtevam ter omogoča trdno in skrbno upravljanje družbe. 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 poroča.

Lastni procesi družbe, ustrezne smernice in normativi ter odbori, ki so bili ustanovljeni, zagotavljajo tudi, da se med poslovnimi dejavnostmi ustrezno upoštevajo analize tveganj različnih upravnih in ključnih funkcij ter vsi rezultati procesov upravljanja tveganj.

Poleg tega se vse smernice družbe Wiener Städtische vsako leto pregledajo glede njihove aktualnosti in primernosti ter se – če je treba – 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 upravljanje družbe, ki ga izvaja upravni odbor,
- redno spremljanje s strani nadzornega sveta,
- usmerjenost odločitev vodstva k dolgoročnemu ustvarjanju vrednosti,
- ciljno usmerjeno sodelovanje vodstva podjetja in nadzornega organa,

- ustrezno ravnanje s tveganji in upravljanje tveganj s funkcijo upravljanja tveganj in na operativni ravni v posameznih organizacijskih enotah,
- preglednost komunikacije v podjetju in dobro delujoče poti poročanja (interne in zunanje),
- zaščita interesov zavarovancev/zavarovank, zaposlenih, partnerjev/partneric in družbe.

V letu poročila ni bilo bistvenih sprememb sistema upravljanja.

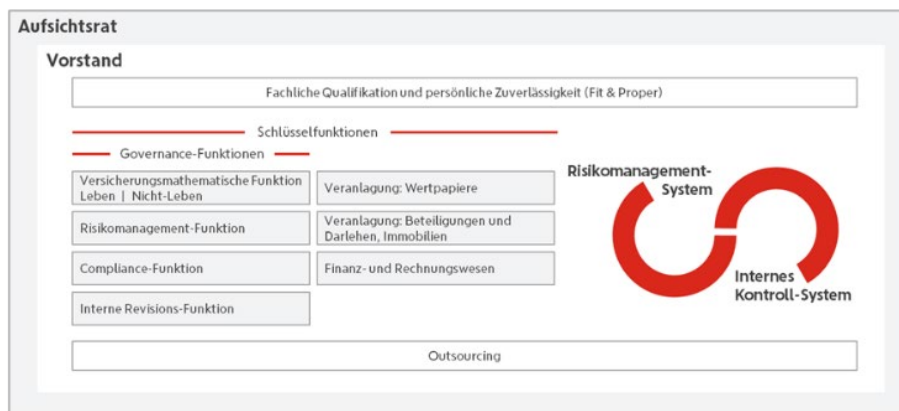
B.1 SPLOŠNI PODATKI O SISTEMU UPRAVLJANJA DRUŽBE

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

- Ključne funkcije oz. funkcije upravljanja (poglavje B.1 oz. poglavja B.3 do B.6),
- zahteve glede sposobnosti in primernosti vodstva (Fit & Proper, poglavje B.2),
- sistem upravljanja tveganj (poglavje B.3),
- sistem notranjih kontrol (poglavje B.4),
- 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.

Naslednja shema prikazuje, kako je sistem upravljanja tveganj vgrajen v sistem upravljanja družbe Wiener Städtische:



NADZORNI SVET IN UPRAVA

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 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.

Na teh razpravah in (komisijskih) sejah je nadzorni svet obširno razpravljal tudi o strategiji, upravljanju tveganj, sistemu notranjega nadzora ter o dejavnosti notranje revizije, funkcije skladnosti, aktuarskih funkcij in odgovornega aktuarja družbe ter vse to preverjal.

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

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 (opravlja naloge, ki so ji dodeljene v skladu z odstavkom 4a 92. člena Zakona o delnicah (AktG) in z devetim odstavkom 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/delničark in delojemalcev/delojemalk 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 vse 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 da uprava pri svojih odločitvah upošteva relevantne rezultate poročil o tveganjih.

Druge ključne za tveganje relevantne glavne odgovornosti uprave so:

- opredelitev ciljev družbe in strategij tveganja,
- opredelitev nagnjenosti k tveganjem,
- odobritev smernic za tveganje,
- potrditev statuta odbora za tveganja,
- primerno upoštevanje situacije tveganja pri strateških odločitvah,
- implementacija in nenehne izboljšave sistema upravljanja 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 vseh 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 2023 sestavljale naslednje osebe:

Predsednik

Dr. Ralph Müller

Predsednica-namestnica

Mag. Sonja Stebl

Člani

Manfred Bartalszky

Dr. Christine Dornaus

Mag. Roland Gröll

DI Doris Wendler

Razširjeno vodstvo podjetja

Komercialni svetnik Robert Bilek

V nadaljevanju so predstavljena področja pristojnosti uprave od 1. 1. 2024 naprej:

Celotna uprava

Revizija, skladnost poslovanja (angl. compliance), skladnost poslovanja izdajateljev.

Dr. Ralph Müller

Upravljanje družbe, strateška vprašanja, poslovanje z nadzornim svetom in delničarji ter nadzornimi organi, generalni sekretariat in korporativni razvoj, korporativno komuniciranje, človeški viri, pravne zadeve, aktuarska funkcija osebnih zavarovanj (življenjsko in zdravstveno zavarovanje, nezgodno zavarovanje po vrstah življenjskih zavarovanj), aktuarska funkcija premoženjskih zavarovanj in nezgodnih zavarovanj (po vrstah premoženjskih zavarovanj)

Mag. Sonja Stebl

Centralno vodenje prodaje, osrednja in partnerska prodaja, prodaja za podjetja in ključne stranke, regionalne pisarne, podružnica Slovenija, zdravstveno zavarovanje, oglaševanje, trženje in inovacije, digitalna prodaja

Manfred Bartalszky

Vodenje prodaje in regionalni uradi, bančna prodaja, storitveni center za življenjsko zavarovanje, strokovnjaki za življenjsko zavarovanje, pozavarovanje življenjskega zavarovanja, preprečevanje pranja denarja, aktuarski urad za življenjsko in zdravstveno zavarovanje, digitalna povezava z bančnimi sistemi

Dr. Christine Dornaus

Naložbe, storitveni center plačil (inkasso), podružnica v Italiji, upravljanje umetniške zbirke

Mag. Roland Gröll

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

DI Doris Wendler

Premoženjska zavarovanja za zasebne in poslovne stranke, premoženjska zavarovanja za pravne in velike stranke, specialist za nezgodna zavarovanja, zavarovanje motornih vozil, aktuarska premoženjska in nezgodna zavarovanja, pozavarovanje premoženjskih in nezgodnih zavarovanj, servisni center za premoženjska in nezgodna zavarovanja, sponzorstva

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. 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. Dejstvo, da so ključne funkcije ločene od drugih ključnih mest v podjetju, zagotavlja njihovo neodvisnost. Nosilci/nosilke ključnih funkcij imajo potrebno strokovno znanje, pooblastila in vire za zagotavljanje izvajanja svojih nalog.

Družba Wiener Städtische je kot ključne funkcije definirala naslednja področja:

KLJUČNE FUNKCIJE

Funkcije upravljanja	Nadzorna funkcija
Funkcija upravljanja 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	
Druge ključne funkcije	Neposredni vpliv
Naložbe v vrednostne papirje	
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 upravljanja tveganj (RMF) je odgovorna za stalno spremljanje stanja tveganj in s tem povezano vzdrževanje sistema upravljanja ter sistema upravljanja tveganj. Nadalje je odgovorna za usklajevanje parcialnega notranjega modela, upravljanje sredstev in obveznosti, poročanje o tveganjih in vodenje odbora za tveganja. Poleg tega funkcija upravljanja tveganj svetuje celotnemu izvršnemu odboru glede vprašanj upravljanja tveganj.

V okviru družbe Wiener Städtische se **aktuarska funkcija (ZMF)** deli na področje življenjskih zavarovanj vključno z zdravstvenim zavarovanjem na način življenjskih zavarovanj (»ZMF življenjska«) in na področje neživljenjskih zavarovanj vključno z zdravstvenim zavarovanjem na način neživljenjskih zavarovanj (»ZMF neživljenjska«). Tako aktuarska funkcija za življenjsko zavarovanje kot aktuarska funkcija za neživljenjsko zavarovanje sestavljata funkcijo upravljanja, ki izpolnjuje zahteve, naloge in obveznosti aktuarske funkcije v skladu z direktivo Solventnost II.

Glavne naloge med drugim vključujejo usklajevanje izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij in ocenjevanje ustreznosti uporabljenih metod in modelov (vključno s predpostavkami) ter izdajo mnenja. Poleg tega spada uporaba parcialnega notranjega modela za področje škodnega/nezgodnega zavarovanja na področje aktuarske funkcije (VMF) neživljenjskega zavarovanja.

Funkcijo zagotavljanja skladnosti v družbi Wiener Städtische opravlja pooblaščenec za skladnost, ki neposredno in izključno poroča celotnemu upravnemu odboru. Nadzornik za skladnost in pooblaščenec za skladnost sestavljajo odbor za skladnost, ki ga imenuje izvršni odbor posebej za to področje odgovornosti. Posebni cilji funkcije zagotavljanja skladnosti vključujejo: izogibanje kaznim, finančnim izgubam in odškodninskim zahtevkom za družbo, delničarje, izvršilne organe in zaposlene, varovanje ugleda družbe in krepitev zaupanja v družbo.

Notranja revizija svoje delo opravlja neodvisno in objektivno. S svetovanjem ustvarja dodano vrednost in izboljšuje postopke v organizaciji. Organizacijam pomaga dosežati cilje, tako da na podlagi sistematičnega pristopa ocenjuje učinkovitost upravljanja tveganj, sistema kontrol in postopka upravljanja, vključno z vsemi relevantnimi ključnimi funkcijami v podjetju, in jih z ustreznimi predlogi izboljšuje.

DRUGE KLJUČNE FUNKCIJE

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

Vodstvo **finančno-računovodskega oddelka** je odgovorno za bilanco stanja in neposredno vpliva na kazalnike in s tem posredno vpliva na strateške odločitve družbe, ki lahko bistveno vplivajo na profil tveganja. Zato velja tudi vodstvo 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.

Politika nagrajevanja 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/lastnice, delavci/delavke, zavarovalci/zavarovalke);
- prejemki nosilcev/nosilk upravljavskih in drugih ključnih funkcij so oblikovani tako, da so ta delovna mesta, predvsem nadzorna, stalno zasedena z ustrezno usposobljenimi kadri.

Politika prejemkov spodbuja osredotočenost na trajnostno upravljanje na vseh ravneh podjetja ter podpira sedanjo poslovno strategijo in strategijo tveganj, vključno s tveganji glede trajnosti, skupine podjetij in podjetja. Politika 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 politike za nagrajevanje družba Wiener Städtische upošteva vse relevantne zakonske zahteve.

Ureditev celotnega plačila zaposlenega/-e mora upoštevati naslednje sestavine:

- strokovna usposobljenost,
- odgovornost,
- kompleksnost zahtev za funkcijo,
- skladnost s trgom,
- 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, na katerega lahko vsak delavec/-ka kot na denarno dajatev vsekakor računa, naj pri zaposlitvi za polni delovni čas delavcu/-ki zagotavlja način življenja, primeren njegovi/njeni poziciji, mora pa zadostovati vsaj za skromno življenje, tudi če ima delavec/-ka 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 %.

Zaposlene 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 zaposlenega/zaposleno 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 deležnike.

Variabilni prejemki v pomembnem obsegu nastanejo, če skupaj presežajo 25 % fiksnega dela plače zaposlenih za eno leto (vračunano v obdobju) oziroma 30 TEUR bruto in aktivnosti zaposlenih pomembno vplivajo na profil tveganje družbe.

Poudarek na trajnostnem upravljanju se med drugim odraža v upoštevanju trajnostnih dejavnikov pri spremenljivih prejemkih:

- Kot del dogovora o spremenljivih prejemkih so sprejete določbe, ki zagotavljajo, da spremenljivi prejemki niso izplačani, če količnik SCR pade pod 125 % v skladu z direktivo Solventnost II.
- Poleg funkcij upravljanja veljajo posebna pravila za spremenljive prejemke vseh vodstvenih delavcev, ki so neposredno povezani z upravo. Izplačilo znatnega dela spremenljivega prejemka (40 %) se razporedi na tri leta zaradi podaljšanja obdobja doseganja ciljev – odvisno od trajnostnega razvoja družbe Wiener Städtische.
- Pri presoji, ali je treba spremenljive prejemke izplačati, izterjati, preklicati ali prilagoditi navzdol v celoti ali delno (npr. delno preklicati), se poleg razvoja finančnega stanja in solventnosti upoštevajo tudi merila, povezana s trajnostjo, za omejitev pravnih tveganj in tveganj ugleda (npr. notranji kodeks ravnanja, merila skladnosti).

Shema nadomestil za člane uprave

Pri nagrajevanju uprave so upoštevani 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, trenutno znaša v povprečju pribl. 47 % 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 mejne vrednosti za rezultat niso dosežene, uprava ni upravičena do dela plačila na podlagi uspešnosti. Tudi v primeru v celoti doseženega ciljnega rezultata v poslovnem letu sta priznanje in dodelitev 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

Člani nadzornega sveta, ki jih izvoli skupščina, so upravičeni do plačila. Poleg tega plačila so upravičeni do sejin za udeležbo na sejah nadzornega sveta in sejah odborov nadzornega sveta.

SPLOŠNE NAVEDBE

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

Načeloma za merila uspešnosti za spremenljivo plačilo na vseh ravneh zaposlenih velja tridelna razčlenitev v letni rezultat pred davki, v 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/delavkami 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 ustreza standardni fiksni plači).

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/lastnicami.

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 upravljanja 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

Člane uprave izbira odbor uslužbencev, pristojen za zadeve uprave pri nadzornem svetu. Predpise o zahtevah glede usposobljenosti in zanesljivosti članov uprave sprejme nadzorni svet oziroma komisija nadzornega sveta za zadeve uprave.

Pri tem zagotovi, da ima zadevna oseba potrebne osebne in poklicne sposobnosti ob upoštevanju

nalog, ki so zaupane 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 strokovne usposobljenosti in osebne zanesljivosti/integritete obstajajo zakonske ali upravne zahteve, se te upoštevajo.

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

- ali je zadevna oseba obtoženec 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 zavržena kot kandidat/-ka za ključno funkcijo v neki finančni instituciji;
- ali proti zadevni osebi trenutno poteka ali je v preteklih letih potekal postopek za preklc ali omejitev dovoljenja za opravljanje poklicne dejavnosti v finančnem sektorju;
- ali obstajajo resni trenutni ali pretekli disciplinski ali upravni kazenski postopki v zvezi s pozicijo v neki finančni instituciji;
- ali je zadevna oseba trenutno oz. ali je bila v preteklosti posredno ali neposredno vpletena v insolvenčni postopek;
- ali obstaja izključitveni razlog v smislu 13. člena avstrijskega zakona o obrti (GewO, 1994).

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

Po drugi strani pa so lahko problematični tudi elementi, pri katerih zadevne osebe ne prizadeva nikakršna osebna krivda, vendar v sebi skrivajo tveganje za dobro ime družbe Wiener Städtische.

PONOVNA PRESOJA KLJUČNIH FUNKCIJ

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 zadevni položaj, na primer morebitno nasprotje interesov.

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

B.3 SISTEM UPRAVLJANJA TVEGANJ, VKLJUČNO Z LASTNO PRESOJO TVEGANJ IN SOLVENTNOSTI

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

Družba Wiener Städtische ima opredeljena jasna načela in cilje za upravljanje tveganj, ki jim je izpostavljena. Izvajanje teh načel in doseganje ciljev podpira dobro opredeljena organizacija upravljanja tveganj, kot je opisano v smernicah o tveganjih družbe Wiener Städtische.

Družba Wiener Städtische definira naslednji pristop za ravnanje s tveganji, ki jim je izpostavljena:

Prevzeta in sprejeta tveganja

Družba Wiener Städtische prevzema tveganja, ki so neposredno povezana z opravljanjem zavarovalnih poslov (zavarovalna tveganja, omejena tržna tveganja).

Pogojno sprejeta tveganja

Operativnim tveganjem se je treba čim bolj izogibati oziroma jih v čim večji 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 opredeljena z naložbenimi smernicami in omejitvami ob upoštevanju trajnostnih vidikov.

Ukrepi za zmanjševanje tveganj

Stalno negovanje in spodbujanje izrazite ozaveščenosti o tveganjih skupaj z natančno opredeljenim upravljanjem tveganj v vseh poslovnih segmentih družbe Wiener Städtische zagotavlja zmanjševanje tveganj na vseh področjih družbe.

Izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij se opravi skrbno ob upoštevanju možnosti močnih nihanj posameznih parametrov.

Pozavarovanje je osrednji instrument za zavarovanje stabilnih rezultatov in zaščito pred velikimi škodami (tveganja ekstremnih izgub – »tail risks«), zlasti na področju neživiljenjskega zavarovanja.

K zmanjšanju tveganja prispeva tudi opredelitev omejitev za tržna tveganja in naložbe ob upoštevanju finančne sposobnosti jamstev 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 tveganj, če so ta v nasprotju s trajnostnimi vidiki ali če ni na voljo znanja in izkušenj za ustrezno oceno 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.

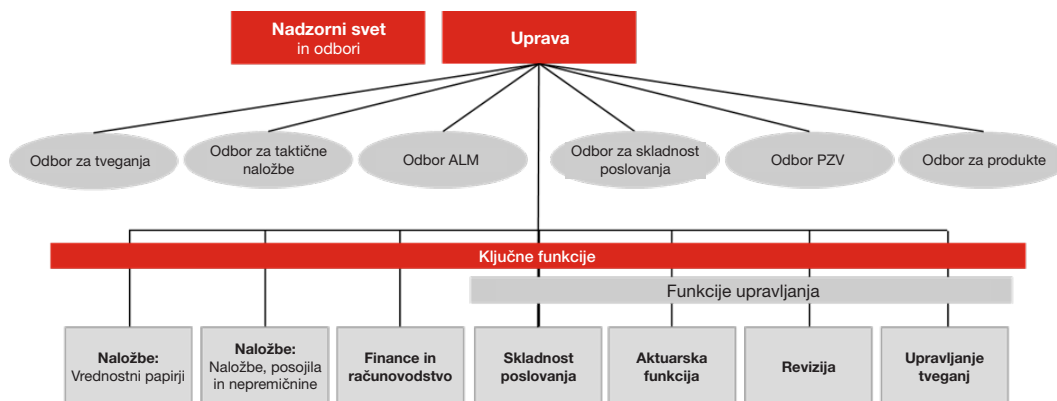
Finančna tveganja (npr. kreditno zavarovanje) na splošno niso sprejemljiva v zavarovalništvu.

ORGANIZACIJA SISTEMA UPRAVLJANJA TVEGANJ

Temeljna naloga sistema upravljanja tveganj je nenehno spremljanje za družbo tveganih situacij. Sistem upravljanja tveganj vključuje relevantne notranje smernice ter uveljavljene procese in postopke poročanja, da lahko na posamezni in skupni osnovi nenehno ugotavljamo, merimo, spremljamo, upravljamo relevantna tveganja in poročamo o njih, pri čemer upoštevamo njihove soodvisnosti.

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

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



Poleg funkcij upravljanja, ki pri izpolnjevanju svojih nalog tesno sodelujejo, so bili kot ključne funkcije za sistem upravljanja tveganj definirani vodje oddelkov naložb v vrednostne papirje, naložb v kapitalске 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 skliče in mu predseduje funkcija upravljanja tveganj, spremlja celotno stanje tveganj družbe in razpravlja o glavnih tveganjih ter njihovem razvoju. S tem odbor zagotavlja redno izmenjavo informacij o vseh za tveganje relevantnih temah znotraj različnih področij podjetja.

Odbor za tveganja poroča upravnemu odboru z zapisniki sej o potencialno pomembnih tveganjih za družbo po posameznih področjih in tako upravnemu odboru predloži aktualna področja tveganj v podporo odločanju.

ODBOR ZA TAKTIČNE NALOŽBE

Odbor za taktične naložbe (TAA) se ukvarja s kapitalskimi naložbami za vse avstrijske družbe zavarovalniške skupine. Člani odbora za taktične naložbe (TAA) vključujejo med drugim člane uprave, odgovorne za naložbe, glavne izvršne direktorje (CEO), upravljavce/upravljalke sredstev (Asset Manager) in upravljavce/upravljalke tveganj avstrijskih zavarovalnic v VIG. Na podlagi tedenskih sej se je mogoče pravočasno odzvati na posamezno situacijo tveganja. Odbor za taktične naložbe (TAA) se ukvarja z zadevami kratkoročnih likvidnostnih potreb in svetuje ter 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)

Odbor za upravljanje sredstev in obveznosti (ALM) skliče, pripravi, vodi in evidentira funkcija upravljanja tveganj. Njegov namen je zagotoviti redno izmenjavo informacij o vseh temah ALM.

Iz izvršnega odbora sodelujejo člani/članice izvršnega odbora, odgovorni za življenjska zavarovanja, vrednostne papirje, aktuarske funkcije in upravljanje tveganj. Poleg tega sodelujejo vsaj vodje organizacijskih enot upravljanje tveganj, aktuariat življenjskih zavarovanj, finančni oddelek in računovodstvo, vrednostni papirji in aktuarske funkcije.

Odgovorni člani upravnega odbora lahko sprejemajo odločitve v okviru odbora, medtem ko imajo drugi člani svetovalno funkcijo. Morebitne odločitve se dokumentirajo v zapisniku seje.

ODBOR ZA SKLADNOST POSLOVANJA (COMPLIANCE)

Organizacija za zagotavljanje skladnosti družbe Wiener Städtische je vzpostavljena decentralizirano in jo predstavlja odbor za skladnost poslovanja, ki neposredno in izključno poroča upravnemu odboru kot celoti. Odbor za skladnost poslovanja razpravlja o temah, pomembnih za skladnost, in po potrebi določi nadaljnje ukrepe za zmanjšanje ali odpravo tveganj za skladnost.

Odbor za skladnost poslovanja sestavljajo odgovorna oseba za skladnost poslovanja in pooblaščenca za skladnost poslovanja. Odgovorna oseba za skladnost je oseba, ki jo za vodenje funkcije skladnosti in usklajevanje dejavnosti skladnosti poslovanja imenuje upravni odbor v celoti, medtem ko so pooblaščenca za skladnost poslovanja vodje skupin ali zaposleni s posameznih področij, pomembnih za tveganja, ki jih za to dejavnost imenuje upravni odbor.

Odgovornost za oblikovanje, redno sklicevanje in organizacijo ter za izdelavo zapisnika ima pooblaščenec za skladnost poslovanja.

ODBOR PZV (ODBOR ZA POKOJNINSKO VARČEVANJE Z UGODNOSTMI PRI PREMII)

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 člani Zakona o davku na dohodek (EStG). Zaradi interdisciplinarne tematike pokojninskega varčevanja z ugodnostmi pri premiji odbor PZV analizira mogoče priložnosti in tveganja na medsektorski ravni.

Ocena tveganja temelji na analizah posameznih področij, ki jih odbor sestavi, da čim boljše kažejo celosten pogled.

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

Odbor za produkte je organ, v katerem se sprejme temeljna odločitve o razvoju novega produkta ali bistveni spremembi obstoječega produkta. O rezultatih pregleda produkta razpravlja tudi odbor za produkte. Ustanovljeni so bili trije odbori za produkte (za življenjsko, zdravstveno in premoženjsko-tehnično zavarovanje).

Člani odborov za produkte so v vsakem primeru odgovorni člani upravnega odbora, član upravnega odbora, odgovoren za prodajo, član upravnega odbora, odgovoren za bančno prodajo, vodstvo skupin ali oddelkov in vsi drugi strokovnjaki/-nje, ki so tesno vključeni/-e v oblikovanje produkta.

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

Da bi lahko zagotovili ločitev nalog in odgovornosti v sistemu upravljanja 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/skrbnic tveganj in nadzornikov tveganj v vseh postopkih upravljanja 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 upravljanja 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 zaupane jim naloge in odgovornosti ustrezno izpolnijo. To velja na vseh vodstvenih ravneh vse do posameznih sodelavcev/sodelavk družbe.

Informacijske poti in poti poročanja so definirane prek neposredne linije. Zlasti vse ključne funkcije imajo vzpostavljeno neposredno pot poročanja upravi.

Strateške in materialne odločitve (o tveganjih) za družbo 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/-ca uprave odloči, da se vprašanja vsakega resorja predložijo v sklepanje celotni upravi.

Z vidika upravljanja in tveganj korporativne smernice zapisniki odborov, poročilo o lastni oceni tveganj in solventnosti družbe, poročila o uporabi parcialnega notranjega modela, kontrolna matrika sistema notranjih kontrol in poročila o sposobnosti prevzemanja tveganj ter četrtletno poročilo o upravljanju tveganj zagotavljajo, da upravni odbor prejme vse ustrezne informacije in podlage za odločanje.

Da bi zagotovili za delujoče upravljanje 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 UPRAVLJANJA TVEGANJ

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

Oddelek za upravljanje tveganj je odgovoren za sistem upravljanja tveganj na ravni podjetja, ki zajema posebne teme in vidike upravljanja tveganj ter vključuje zlasti različne ocene in analize tveganj posameznih oddelkov. Pri tem so v ospredju celostni in integrativni vidik ter nadzor.

Funkcija upravljanja tveganj je odgovorna za stalno spremljanje stanja tveganj in s tem povezano vzdrževanje sistema upravljanja ter sistema upravljanja tveganj. Nadalje je odgovorna za usklajevanje parcialnega notranjega modela, upravljanje sredstev in obveznosti, poročanje o tveganjih in vodenje odbora za tveganja.

Funkciji upravljanja tveganj nudijo podporo sodelavci/sodelavke upravljanja tveganj, s čimer je zagotovljeno, da funkcija upravljanja tveganj razpolaga z zadostnimi viri, da svojo vlogo uresničuje na primeren način.

Funkcija upravljanja tveganj (RMF) oz. upravljanje tveganj je podrejeno članu uprave, pristojnemu za resor, in poroča neposredno pristojnemu članu uprave. Poleg tega funkcija upravljanja tveganj svetuje celotnemu izvršnemu odboru glede vprašanj upravljanja tveganj.

Funkcija upravljanja tveganj razpolaga z avtoriteto dajanja navodil, ki je potrebna za njen položaj, in je ločena od drugih upravnih položajev v podjetju. Torej nanjo ne morejo vplivati drugi delavci/delavke ali vodilni delavci podjetja oz. je ne morejo ovirati pri opravljanju njenih nalog.

POSTOPKI UPRAVLJANJA TVEGANJ

Postopki upravljanja 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 morebitne dogodke v postopkih, ki odstopajo od pričakovanih, je treba sporočiti ter o njih poročati. Za poročanje je odgovoren/-rna skrbnik/-ca procesa.

Naslednja slika prikazuje povezave med posameznimi bistvenimi postopki upravljanja tveganj:



Osnovni element je glavni postopek upravljanja tveganja, ki se na vseh področjih / v vseh oddelkih izvaja redno in ad hoc. Predstavlja osnovo za vse druge postopke upravljanja tveganj.

Glavni postopek upravljanja tveganj je generalna zahteva in sestoji iz šestih postopkovnih 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 upravljanja tveganj.

Na splošno identifikacija tveganja 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 ter izmenjave informacij so nadaljnji vir identifikacije tveganj.

Dejavnosti in strokovno znanje upravljanja 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 spada 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:

- **Izogibanje tveganju** 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 drugačen vpliv na profil tveganja, ki ga v prvi vrsti analizirajo skrbniki/skrbnice tveganja. V primeru velikih materialnih tveganj se analiza izvede v sodelovanju s funkcijo upravljanja tveganj in/ali z odborom za tveganja. 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 parcialnega notranjega modela je treba upoštevati, če je to mogoče in smiselno.

Po odločitvi, kako je treba ravnati s posameznim tveganjem, morajo pristojni skrbniki/skrbnice 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 črta.

POROČANJE O TVEGANJU

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

Rezultati opisanih korakov glavnega postopka upravljanja 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 odobril Urad za nadzor finančnih trgov.

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/zunanji ponudnik storitev
Parametriziranje	VMF**)	Upravljanje tveganj (risk management) skupine VIG
Vhod/kakovost podatkov	VMF v sodelovanju z ustreznimi oddelki	Upravljanje tveganj (risk management) skupine VIG
Menjave modelov	RMF in VMF	Upravljanje tveganj (risk management) skupine VIG
Izvedba/izračun	RMF in VMF	Upravljanje tveganj (risk management) skupine VIG

*) RMF = Funkcija upravljanja 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 oz. sistema upravljanja tveganj.

V zvezi z modelom PIM za neživiljenjska zavarovanja vsako leto potekajo delavnice, ki jih organizira skupina VIG. Po eni strani poteka izmenjava med vsemi družbami zavarovalniške skupine, ki uporabljajo ta model, po drugi strani pa se razpravlja o aktualnih temah in nadaljnjem razvoju ali prilagoditvah modela.

V okviru modela PIM za nepremičnine oddelk za 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.

Zato v okviru sistema upravljanja tveganj za model PIM obstajajo 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 aktuarska funkcija neživiljenjskega zavarovanja.

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

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

V primeru nepremičnin je neodvisnost validacije zagotovljena z dejstvom, da koordinacijo validacije pri upravljanju premoženjskih tveganj in operativno izvedbo izvaja zunanji izvajalec storitev, izračun zahtevanega solventnostnega kapitala pa opravi oddelek za upravljanje tveganj skupine VIG. V okviru validacije 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 upravljanja tveganj (RMF) družbe Wiener Städtische in z vodjo oddelka nepremičnin. Poleg tega se z rezultati validacije seznanja celotna uprava.

Funkcija upravljanja 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 sprememb.

LASTNA OCENA TVEGANJA IN SOLVENTNOSTI PODJETJA (ORSA)

Lastna ocena tveganj in solventnosti podjetja (ORSA) je povezana s številnimi drugimi procesi v družbi in se v Wiener Städtische izvaja vsaj 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.

Postopek 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. Poleg trenutnih tveganj so izrecno obravnavana tudi tveganja glede trajnosti.
- Kakovost postopka ORSA je v veliki meri odvisna od vrste in kakovosti uporabljenih podatkov. V vseh procesih upravljanja tveganj se upoštevajo zahteve glede kakovosti podatkov glede natančnosti/pravilnosti, popolnosti in ustreznosti.
- 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 poročanje. Kot output oz. povratno informacijo nudijo rezultati postopka ORSA oceno tega, ali posamezni postopki delujejo, ali vsebujejo signifikantna tveganja in ali jih je treba prilagoditi. Zato rezultati postopka 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 POSTOPKA ORSA

Postopek ORSA lahko shematično razdelimo na štiri korake, ki so podrobneje opisani v nadaljevanju.

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 izvede kategorizacija teh tveganj, prilagojena podjetju, tveganja pa se nato ocenijo glede na njihovo naravo z uporabo ustreznih metod. 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 oz. katalog tveganj. Seznam tveganj je sestavni del upravljanja tveganj in zajema potrebne korake za prepoznavanje, analiziranje, ocenjevanje, poročanje in ugotavljanje verjetnosti tveganj družbe Wiener Städtische. Tveganja se ocenjujejo na podlagi regulativne zahteve glede solventnostnega kapitala na eni strani in na podlagi lastnih metod ocenjevanja družbe na drugi strani, da se oceni skupna zahteva glede solventnosti in preveri ustreznost predpostavk za izračun zahteve glede solventnostnega kapitala.

Lasten izračun celotne solventnostne potrebe tako združuje bistvene rezultate:

- parcialnega notranjega modela za nepremičnine in neživiljenjska zavarovanja;
- postopka ALM, ki presoja finančno izvedljivost garancij življenjskega in zdravstvenega zavarovanja;
- sej odbora za tveganja in notranjih poročil skrbnikov/skrbnic 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 vsaj 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.

Poleg tega se izvede tudi povratni test projekcije za zadnji letni izračun. Ugotovitve se upoštevajo pri prihodnjih projekcijah solventnostne kapitalске zahteve in lastnih sredstev.

Opredelitev strateških ukrepov

Spoznanja, pridobljena na podlagi projekcij in testov izjemnih situacij, so pomemben vir informacij za analizo in opredelitev možnih 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 postopka ORSA so povzeti v poročilu ORSA. Po zagotovitvi zahtev, ki jih je treba izpolniti, in odobritvi izvršnega odbora se poročilo ORSA v dveh tednih predloži avstrijskemu nadzornemu organu za finančni trg (FMA). Nadalje se z rezultati poročila seznanijo nadzorni svet in vsi relevantni delavci/delavke 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 postopek ORSA in določa način izvedbe. Poleg tega kritično preuči rezultate in jih upošteva v okviru načrtovanja in odločanja v podjetju. Nadalje uprava odobri notranjo smernico ORSA, poročilo ORSA, morebitna dopolnila in posodobitve ter poroča rezultate nadzornemu svetu. Funkcije upravljanja Solventnost II podpirajo odbor pri izpolnjevanju vseh njegovih odgovornosti za upravljanje.

Funkcija upravljanja tveganj proces ORSA izvede operativno in ga koordinira. Zbere vse za to potrebne informacije, pripravi celotno dokumentacijo vsakega opravljenega procesa ORSA za upravo in upravi poročila o rezultatih. Funkcijo upravljanja 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 del sistema upravljanja družbe Wiener Städtische. Predstavlja neločljivi del procesa upravljanja tveganj v družbi Wiener Städtische, ki so ga ponotranjili vsi oddelki družbe in obsega vsa relevantna operativna tveganja, tveganja, povezana z zaključkom leta, tveganja, povezana s skladnostjo poslovanja, in z njimi povezane kontrole ter je skladen z ustreznimi skupinskimi procesi.

Celoten sistem notranjih kontrol družbe Wiener Städtische je kompleksen sistem tveganj in kontrol, ki so v družbi vzpostavljeni za postopke in zagotavljajo nemoteno poslovanje.

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.

Na podlagi teh splošnih ciljev lahko na podlagi smernic IKS skupine VIG za družbo Wiener Städtische oblikujemo naslednje dodatne cilje:

- 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,
- zagotavljanje informacij za druge postopke upravljanja tveganj, predvsem za popis tveganj.

Za izvajanje in redno posodabljanje IKS je odgovoren oddelek za upravljanje tveganj družbe Wiener Städtische. Funkcija skladnosti poslovanja je pristojna za identifikacijo oziroma posodobitev skladnosti poslovanja relevantnih tveganj in njihovih kontrol. Iz tega izhaja tesno sodelovanje in tekoče sprotne usklajevanje med upravljanjem tveganj in oddelkom zagotavljanja skladnosti poslovanja.

OPIS SISTEMA NOTRANJIH KONTROL

Sistem notranjih kontrol je osredotočen predvsem na evidentiranje, oceno in dokumentiranje tveganj in kontrol. Tveganje identificirajo lastniki/lastnice tveganj. Odločitev, ali je tveganje vključeno v IKS, je odvisna od posameznih procesov in mogočih negativnih finančnih učinkov na podjetje ter ustreznih računovodskih poročil. 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 istočasno dobili informacije o vplivu opravljenih kontrol na tveganje. Merjenje učinkovitosti kontrol izvajajo preizkuševalci v sistemu na podlagi samodejno generiranih e-poštnih sporočil. Če to (še) ni mogoče, se učinkovitost oceni na podlagi strokovne presoje s strani lastnikov/lastnic tveganj.

Dokumentiranje opredeljenih ustreznih tveganj in njihovih kontrol je sistemsko podprto. Informacije o tveganjih in kontrolah se stalno posodablja.

Vsako leto se obvezno opravi pregled tveganj, pri katerem morajo skrbniki/skrbnice tveganj preveriti in potrditi aktualnost tveganj, ki so jim dodeljena, ter njihovo oceno in kontrole. Učinkovitost kontrol se vsaj enkrat letno preveri in oceni tudi s testnimi primeri, če je to mogoče. To prispeva k aktualnosti in primernosti tveganj in kontrol. Nadalje se uporabijo poročila skrbnikov/skrbnic tveganj o četrtnih sestankih odbora za tveganja in prav tako se pri spremembah procesa spremljajo mogoči vplivi na tveganja.

Poleg tega lahko ugotovitve, identificirane v okviru revizijskih poročil, povzročijo spremembe pri tveganjih ali kontrolah in se po poročanju upravljanju tveganj upoštevajo v sistemu notranjih kontrol (IKS). Poleg tega se pri upravljanju tveganja dvakrat letno izvajajo naključna preverjanja verjetnosti posameznih tveganj kot del testnega primera ICS.

Vsak skrbnik/skrbnica tveganja ima poleg tega možnost upravljanju tveganj kadar koli ad hoc sporočiti morebitne spremembe tveganj ali kontrol. Prav tako se lahko skrbniki/skrbnice tveganj s pomočjo analiz digitalne delovne table dnevno seznanjajo s podatki sistema notranjih kontrol (IKS).

FUNKCIJA SKLADNOSTI POSLOVANJA

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

Skladnost je naloga in izraz dobrega upravljanja podjetja, ki vključuje vse zaposlene. 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 zagotavljanja skladnosti v družbi Wiener Städtische opravlja pooblaščenec za skladnost, ki neposredno in izključno poroča celotnemu upravnemu odboru. Nadzornik za skladnost in pooblaščenca za skladnost sestavljajo odbor za skladnost, ki ga imenuje izvršni odbor posebej za to področje odgovornosti.

Odgovorni/-e za skladnost so vodje skupin ali zaposleni/-e s posameznih področij, pomembnih za tveganje, in so odgovorni/-e za skladnost 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/delnice, organe in zaposlene;
- zaščita ugleda podjetja;
- učinkovit sistem zgodnjega opozarjanja in učinkovito upravljanje tveganj;
- izboljšanje učinkovitosti in zagotavljanje kakovosti;
- svetovanje in posredovanje informacij organom in delavcem/delavkam;
- podpora pri razvoju jasnih smernic za upravljanje;
- 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 uklanjanja 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 od štirih funkcij upravljanja v skladu z direktivo Solventnost II. Poroča celotnemu upravnemu odboru in je dejavnost, ki je neodvisna od tekočega delovnega procesa, kar zagotavlja objektivnost in neodvisnost.

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

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

Za izpolnjevanje svojih nalog ima notranja revizija neomejeno aktivno in pasivno pravico do vpogleda in 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.

Revizijski načrt, ki ga pripravi notranja revizija, potrđita revizijska komisija in nadzorni svet. Poleg tega funkcija notranje revizije četrletno poroča predsedniku nadzornega sveta in revizijski komisiji o dejavnostih notranje revizije ter bistvenih ugotovitvah.

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 II.

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 opravlja aktuarsko funkcijo vodja aktuariata premoženjskega in nezgodnega zavarovanja (VMF neživljenjsko zavarovanje). Zaposleni v oddelku aktuariata premoženjskega in nezgodnega 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),
- izračuni scenarijev in testov izjemnih situacij (vpliv inflacije, morebitna pravna tveganja, tveganja trajnosti ali druge spremembe v sestavi portfelja podjetij),
- uporaba modela PIM ariSE,

- sodelovanje pri izračunih scenarijev za (eventualno) prilagoditev pozavarovanja,
- pregled tarifne strukture za prihodnje produkte avtomobilskega in premoženjskega zavarovanja,
- nadaljnji razvoj notranjih modelov skupine za naravne nesreče,
- izvajanje novih zakonskih okvirnih pogojev (npr. nefinančna razkritja in ključni kazalniki uspešnosti o obsegu okoljsko trajnostnih gospodarskih dejavnosti v smislu uredbe o taksonomiji – Uredba (EU) 2020/852).

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.
2. Izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij ekonomske bilance in zavarovalno-tehničnega zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) opravijo zaposleni/-e organizacijske enote Aktuarska funkcija za zavarovanja za fizične osebe (za rezervacijo življenjskega in zdravstvenega zavarovanja v skladu z življenjskim zavarovanjem) oz. aktuariat škodnega in nezgodnega zavarovanja (za rezervacijo neživljenjskega in zdravstvenega zavarovanja v skladu z neživljenjskim zavarovanjem).
3. Nobeden/-a izmed zaposlenih ne opravi sam/-a 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/-a en/-a delavec/delavka in validiral/-a drugi/-a delavec/delavka družbe. Izračun in validacijo zavarovalno-tehničnih rezervacij poleg tega opravljajo delavci/delavke iz različnih oddelkov v okviru organizacijske enote aktuarske funkcije življenjskega zavarovanja, da bi lahko zagotovili neodvisnost teh dveh dejavnosti. Samo validacijo scenarijev ekonomskih obrestnih mer izvaja posebna organizacijska enota v družbi.
5. Aktuarska funkcija (VMF) neživljenjskega zavarovanja validira zavarovalno-tehnične rezervacije svojega poslovnega področja.

Funkcija upravljanja tveganj (RMF) ovrednoti SCR v povezavi z delnim notranjim 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/revizorke 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 smernice za prevzemanje tveganj in za pozavarovanje ter mnenje o ravnanju z modelom PIM za neživljenjsko zavarovanje. Poročilo se posreduje upravi, funkciji upravljanja tveganj in relevantnim vodjem skupin.

Poleg tega aktuarska funkcija sodeluje pri učinkovitem izvajanju sistema upravljanja tveganj (npr. ORSA) in po potrebi pripravlja izjave o določenih temah.

B.7 ODDAJANJE DELA V ZUNANJE IZVAJANJE (OUTSOURCING)

Družba Wiener Städtische je v skladu z zakonskimi zahtevami in zahtevami politike skupine VIG v poslovni smernici določila minimalne zahteve in potek postopka zunanjega izvajanja. Za postopek zunanjega izvajanja je določeno, da je treba pred sklenitvijo pogodbe o zunanjem izvajanju ustrezno oceniti dejavnost, ki jo je treba oddati v zunanje izvajanje, in skrbno izbrati ponudnika storitev. Če je mogoče, se funkcije ali poslovne dejavnosti, ki jih je treba oddati v zunanje izvajanje, oddajo v zunanje izvajanje družbam znotraj skupine VIG, pri čemer se dogovori plačilo po načelu nepovezanosti.

Poleg tega smernica za podjetja določa minimalno vsebino pogodb o zunanjem izvajanju in – če je to ustrezno – ureja postopek obveščanja Urada za finančne trge (FMA) in njegove odobritve.

Po sklenitvi pogodbe o zunanjem izvajanju je treba zagotoviti, da se dejavnost ali funkcija prenese na izvajalca storitev na načrtovan in strukturiran način ter da so vzpostavljene ustrezne politike in postopki upravljanja tveganj, ki so sorazmerni z naravo, obsegom in zapletenostjo pogodbe. Poleg tega je treba zagotoviti stalno spremljanje skladnosti s pogodbo o zunanjem izvajanju in njeno osrednjo dokumentacijo.

V primeru zunanjega izvajanja funkcij ali dejavnosti, dodeljenih njegovemu/njenemu področju, vodje oddelka Wiener Städtische delujejo kot zunanji pooblaščenec/pooblaščenke za to zunanje izvajanje. Pooblaščenec/pooblaščenka ima odgovornost za celoten proces oddaje del v zunanje izvajanje in za upoštevanje vseh notranjih zahtev ter za operativno upravljanje, stalni nadzor in spremljanje pogodb o oddaji del v zunanje izvajanje.

KRITIČNE ALI POMEMBNE FUNKCIJE

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

Za IT-storitve trenutno obstajajo pogodbe o zunanjem izvajanju, ki so jih odobrili nadzorni organi, s podjetjema twinformatics GmbH in VIG IT Digital Solutions GmbH, obe s sedežem v Avstriji. Pogodba o zunanjem izvajanju s podjetjem IBM Österreich Internationale Büromaschinen Ges.m.b.H. je bila prekinjena 28. februarja 2023.

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 nasprotno stranke
C.4 Likvidnostno tveganje	7) Tveganje upravljanja sredstev in obveznosti (ALM)
C.5 Operativno tveganje	8) Operativno tveganje
C.6 Druga bistvena tveganja	9) Strateško tveganje 10) Tveganje izgube poslovnega ugleda 11) Globalno tveganje
-	5) Tveganje nematerialnih sredstev

Tveganja neopredmetenih sredstev ni v strukturi Poročila o solventnosti in finančnem položaju (SFCR). Ker družba Wiener Städtische v svoji bilanci v skladu s Solventnostjo II trenutno ne izkazuje nobenih neopredmetenih sredstev, torej ni izpostavljena nobenemu ustreznemu tveganju iz direktive Solventnost II. 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 direktive Solventnost II pripravi enotna metoda za izračun (standardna formula). Dobimo jo iz izračuna zahtevanega solventnostnega kapitala in predstavlja dogodek »enkrat 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 v kategorijah *nizko*, *srednje*, *visokoin zelo 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 II 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 postopkih, s katerimi razvija, sprejema, uresničuje in nadzoruje strategijo naložb, še posebej previdna in pozorna.

URESNIČEVANJE NAČELA PREUDARNE OSEBE

Ocena tveganj naložb v nenehno spreminjajočem se okolju zahteva ustrezno visoko stopnjo strokovnega znanja. Za izpolnitev te zahteve v družbi Wiener Städtische 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 postopek. 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 II 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 vključuje poleg demografskih tveganj tudi negativne učinke zaradi sprememb v ravnanju ob zapadlosti ali spremenjenih stroškov in obsega podmodule umrljivosti, dolgoživosti, invalidnosti, stroškov, revizije in zapadlosti ter tveganje katastrofe.

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 direktive Solventnost II. Upošteva vsa relevantna tveganja družbe Wiener Städtische na tem področju.

Zavarovalno-tehnično tveganje življenjskega zavarovanja družbe Wiener Städtische znaša na ključni dan, 31. 12. 2023, 1.051.329 TEUR.

KATEGORIJA TVEGANJA	Vrednost tveganja
Tveganje življenjskega zavarovanja (po učinkih diverzifikacije)	1.051.329
Tveganje smrtnosti	83.118
Tveganje dolgoživosti	102.410
Tveganje invalidnosti/obolevnosti	0
Tveganje stroškov	243.483
Revizijsko tveganje	0
Tveganje odpovedi	859.185
Tveganje naravnih nesreč	30.316

Ta tveganja so razumljena pred vplivom učinka zmanjševanja tveganja zaradi udeležbe v prihodnjem dobičku, ki blaži in tako zmanjšuje zadevno tveganje v primeru nastanka tveganja.

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

- **Tveganje smrtnosti** je tveganje izgube ali povečanja zavarovalnih rezervacij zaradi povečanja verjetnosti smrtnosti (velja za zavarovalnice, katerih zavarovalno-tehnične rezervacije se povečajo, ko se poveča verjetnost smrtnosti). Tveganje smrtnosti je prevladujoče pri čistih zavarovanjih tveganja za primer smrti.
- **Tveganje dolgoživosti** je tveganje izgube ali povečanja zavarovalnih rezervacij zaradi zmanjšanja verjetnosti smrtnosti (velja za zavarovalnice, katerih zavarovalno-tehnične rezervacije se povečajo, ko se zmanjša verjetnost smrtnosti). Tveganje dolgoživosti je prevladujoče pri pokojninskih zavarovanjih in zavarovanjih za doživetje.
- **Tveganje invalidnosti/obolevnosti** je tveganje izgube ali povečanja zavarovalno-tehničnih rezervacij zaradi sprememb verjetnosti invalidnosti (uporablja se za zavarovalne police, katerih zavarovalno-tehnične rezervacije se povečajo, ko se spremeni verjetnost invalidnosti).
- **Stroškovno tveganje** je tveganje izgube ali povečanja zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki je posledica povečanja administrativnih stroškov in stroškov obravnave zahtevkov.
- **Tveganje revizije** je tveganje izgube ali povečanja zavarovalno-tehničnih rezervacij zaradi sprememb izplačil pokojnin zaradi spremembe pravne podlage ali zdravstvenega stanja zavarovancev – uporablja pa se za pokojnine, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju, kot je nezgodno zavarovanje.
- **Tveganje odpovedi** je tveganje izgube ali povečanja zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki so posledica sprememb verjetnosti odpovedi in oprostitve premije (uporablja se za zavarovalne police, katerih zavarovalno-tehnične rezervacije se povečajo, ko se spremeni verjetnost odpovedi in oprostitve premije).

- **Tveganje katastrofe** je tveganje izgube ali povečanja aktuarskih rezervacij zaradi povečanja verjetnosti smrti zaradi ekstremnih ali izrednih dogodkov (uporablja se za zavarovalne police, katerih zavarovalne rezervacije se povečajo, ko se poveča verjetnost smrti).

Vse kategorije tveganj so se v primerjavi z datumom poročanja prejšnjega leta zmanjšale.

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

TVEGANJE KONCENTRACIJE

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

Na področju življenjskega zavarovanja zaradi široko razvejanega portfelja produktov in heterogene skupine zavarovancev ni bistvenega tveganja koncentracije.

METODE ZMANJŠANJA 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 metodo zmanjšanja tveganja družbe Wiener Städtische predstavlja diverzifikacija. Družba Wiener Städtische kot velik avstrijski zavarovatelj nudi vse bistvene tržne produkte prek več prodajnih poti (osnovna prodaja (matične družbe), prodaja prek bank in partnerjev). Zato je zavarovalni portfelj družbe Wiener Städtische zelo raznolik, npr. glede starosti, spola, statusa kajenja, socialno-ekonomske pripadnosti, prodora v zavarovanje in geografske porazdelitve, kar ustvarja ravnovesje tveganj znotraj kolektiva. Poleg tega se tveganje prenaša z delnim prenosom tveganj na pozavarovalnice.

Da bi zmanjšali tveganje odpovedi, ima družba Wiener Städtische sistem za upravljanje pritožb in usposobljene svetovalce za povečanje zadovoljstva strank in preprečevanje odpovedi. Odpovedno vedenje zavarovancev nenehno spremljamo, da lahko v primeru neugodnih dogodkov sprejmemo ciljne protiukrepe.

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.

OBČUTLJIVOSTI 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. 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.

Na življenjsko zavarovanje poleg stopnje zapadlosti vplivajo tudi stroški. Za določitev občutljivosti življenjskega zavarovanja se izračunajo najboljše ocene življenjskega zavarovanja v primeru občutljivosti – z uporabo enakih modelov, metod in predpostavk (tudi glede pravil upravljanja) kot pri izračunu rednega datuma poročanja. Ekonomski viri se nato določijo ob upoštevanju učinka na odložene davke. Poleg tega se podmoduli tveganja življenjskega zavarovalnega tveganja in tržnega tveganja izračunajo ob upoštevanju učinka zmanjševanja tveganja zaradi udeležbe v prihodnjem dobičku s spremenjenimi predpostavkami o občutljivosti in se združijo v solventnostno kapitalsko zahtevo. Količnik SCR se izračuna iz ekonomskega kapitala in zahteve po solventnostnem kapitalu v skladu z zahtevami direktive Solventnost II.

V povezavi z učinki stopenj odpovedi je za datum poročanja 31. 12. 2023 razvidno, da podvojitve stopenj odpovedi pomeni zvišanje stopenje zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR), medtem ko prepolovitev kaže znižanje stopenje zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR).

Kot je bilo pričakovano, bo zmanjšanje stroškov povzročilo povečanje deleža zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR). Ob predpostavki 10-odstotnega zmanjšanja stroškov se bodo lastna sredstva povečala, medtem ko se bo zahtevani solventnostni kapital zmanjšal.

V spodnji preglednici so prikazane na ključni dan, 31. 12. 2023, 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
STANJE NA DAN 31. 12. 2023	5.298.011	1.434.806	369,2 %
Storno +100 %	-1,4 %	-8,5 %	28,8 odstotnih točk
Storno -50 %	1,0 %	8,1 %	-23,8 odstotnih točk
Stroški -10 %	1,0 %	-2,2 %	12,1 odstotnih točk

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 odraža negotovost glede (časovnega) nastanka in zneska izplačil (škod). Družba Wiener Städtische uporablja delni notranji model neživljenjskega zavarovanja (ariSE) za analizo tveganja, izračunavanje kapitalne zahteve za solventnost in upravljanje portfelja.

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 življenjskega zavarovanja družbe Wiener Städtische znaša na ključni dan, 31. 12. 2023, 230.939 TEUR.

KATEGORIJA TVEGANJA	Vrednost tveganja
Tveganje neživljenjskega zavarovanja (po učinkih diverzifikacije)	230.939

Tveganje lahko razdelimo v tri kategorije:

- **Premijsko tveganje** opisuje tveganje, da premijske rezervacije in neplačane premije ne zadoščajo za kritje škod in stroškov v naslednjem letu ter rezervacije ob koncu leta, tj. tveganje zaradi nedonosnih pogodb zaradi neustreznega oblikovanja premije ali neobičajno visokih škod ali stroškov (razen katastrofičnih dogodkov).

- **Tveganje rezerve** opisuje tveganje morebitne napačne ocene absolutne ravni rezerve za izgube, tj. tveganje zaradi škod, ki so že nastale, vendar niso bile v zadostni meri rezervirane.
- **Tveganje katastrofe** se nanaša na tveganje, ki je posledica izrednih škod, zlasti naravnih nesreč.

Medletno zvišanje je predvsem posledica rasti poslovanja, inflacije (indeksiranja) in pozavarovalnih prilagoditev.

Pred pozavarovanjem (bruto) je tveganje katastrofe največje tveganje v neživljenjskem zavarovanju. Nastane predvsem zaradi naravnih nesreč, pri čemer v ekstremnih scenarijih prevladujejo tveganja zaradi poplav in toče.

V analizi po pozavarovanju (neto) je premijsko tveganje zaradi škod, ki niso posledica katastrof, največje tveganje. Medtem ko so posamezne večje škode običajno visoko pozavarovane, lahko kopičenje manjših in srednje velikih škod privede do znatne izgube, ki se – odvisno od vrste poslovanja – na pozavarovalnico prenese le v razmeroma majhnem obsegu.

TVEGANJE KONCENTRACIJE

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 prenos tveganj poteka 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. Za strategijo pozavarovanja so značilni konservativna politika zadrževanja ter ciljno usmerjena izbira in spremljajoči pregled 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.

Pogostost poškodb je občutljiv vplivni dejavnik. Za določitev občutljivosti področja premoženjskih/škodnih zavarovanj se zavarovalno tveganje premoženjskih/škodnih zavarovanj in tveganje zdravstvenih zavarovanj po vrstah premoženjskih zavarovanj (= škodna zavarovanja) izračunata s spremenjenimi predpostavkami in združita v kapitalsko zahtevo za solventnost. Poleg tega se v primeru občutljivosti izračunajo najboljše ocene, ekonomski kapital pa se posodobi ob upoštevanju učinka na odložene davke. Količnik SCR se izračuna iz ekonomskega kapitala in zahteve po solventnostnem kapitalu v skladu z zahtevami direktive Solventnost II.

Na dan 31. 12. 2023 je razvidno, da 5-odstotno povečanje pogostosti zahtevkov vodi do zmanjšanja deleža SCR za 9,5 odstotne točke. 5-odstotno zmanjšanje pogostosti zahtevkov vodi do povečanja deleža SCR za 9,6 odstotne točke.

V spodnji preglednici so prikazane na ključni dan, 31. 12. 2023, izračunane občutljivosti in odstopanja lastnih sredstev, zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) in deleža zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR):

OBČUTLJIVOSTI – NEŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE	Lastna sredstva	Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	Delež zahtevanega solventnostnega kapitala
STANJE NA DAN 31. 12. 2023	5.298.011	1.434.806	369,2%
Pogostost zahtevkov +5 %	-1,6 %	1,0 %	-9,5 odstotnih točk
Pogostost zahtevkov -5 %	1,6 %	-1,0 %	9,6 odstotnih točk

V primerjavi z vplivi krivulje obrestnih mer na solventnostno situacijo družbe Wiener Städtische imajo parametri na področju neživljenjskega zavarovanja 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 II 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 presoajo v skladu z življenjskim zavarovanjem, in zavarovalno-tehničnimi tveganji zdravstvenega zavarovanja, ki se presoajo v skladu z neživljenjskim zavarovanjem.

Za profil tveganja družbe Wiener Städtische to pomeni, da se zdravstveno zavarovanje na podlagi zgoraj navedenih metod izračuna obravnava kot tveganje zdravstvenega zavarovanja na način življenjskega zavarovanja, nezgodno zavarovanje pa je opredeljeno kot tveganje zdravstvenega zavarovanja v skladu z neživljenjskimi zavarovanji na način neživljenjskega zavarovanja. 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. 2023, 267.864 TEUR.

KATEGORIJA TVEGANJA	Vrednost tveganja
Zdravstveno zavarovanje skupaj (po učinkih diverzifikacije)	267.864
Zdravstveno zavarovanje v skladu z življenjskim zavarovanjem (zdravstveno zavarovanje) (po učinkih diverzifikacije)	241.188
Tveganje smrtnosti	0
Tveganje dolgoživosti	5.740
Tveganje invalidnosti/obolevnosti	29.143
Tveganje stroškov	22.859
Revizijsko tveganje	0
Tveganje odpovedi	224.202
Zdravstveno zavarovanje v skladu z neživljenjskim zavarovanjem (nezgodno zavarovanje) (po učinkih diverzifikacije)	43.864
Tveganje katastrof v okviru zdravstvenega zavarovanja (po učinkih diverzifikacije)	7.185

Zavarovalno-tehnično tveganje **zdravstvenega zavarovanja** je razdeljeno na šest podtveganj. Veljajo naslednje definicije tveganja:

- **Tveganje smrtnosti** je tveganje izgube ali povečanja zavarovalnih rezervacij zaradi povečanja verjetnosti smrtnosti (velja za zavarovalnice, katerih zavarovalno-tehnične rezervacije se povečajo, ko se poveča verjetnost smrtnosti).
- **Tveganje dolgoživosti** je tveganje izgube ali povečanja zavarovalnih rezervacij zaradi zmanjšanja verjetnosti smrtnosti (velja za zavarovalnice, katerih zavarovalno-tehnične rezervacije se povečajo, ko se zmanjša verjetnost smrtnosti).

- **Tveganje invalidnosti/obolevnosti** je tveganje izgube ali povečanja zavarovalno-tehničnih rezervacij zaradi spremembe pogostosti ali višine škod, ki je posledica spremembe verjetnosti invalidnosti.
- **Stroškovno tveganje** je tveganje izgube ali povečanja zavarovalno-tehničnih rezervacij zaradi spremembe stroškov.
- **Tveganje revizije** je tveganje izgube ali povečanja zavarovalno-tehničnih rezervacij zaradi sprememb izplačil pokojnin zaradi spremembe pravne podlage ali zdravstvenega stanja zavarovanca. To tveganje se za družbo Wiener Städtische ne uporablja.
- **Tveganje zapadlosti** je tveganje izgube ali povečanja zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki je posledica sprememb verjetnosti zapadlosti.

Tako kot v neživljenjskem sektorju **nezgodno zavarovanje** vključuje tveganje premije, rezervacije in tveganje katastrofe.

Tveganje **zdravstvene katastrofe** vključuje tveganje množične nesreče, tveganje koncentracije nesreče in tveganje pandemije, pri čemer ima tveganje pandemije največji delež v kategoriji tveganja. Na splošno ima to tveganje v družbi Wiener Städtische le majhno vlogo.

Na splošno se izpostavljenost tveganjem na področju zdravstvenih zavarovanj v skladu z življenjskimi zavarovanji v primerjavi s prejšnjim letom ni bistveno spremenila.

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 imajo pomembno vlogo tudi tveganja invalidnosti in stroškov, čeprav na nižji ravni v primerjavi z ustreznimi tveganji življenjskega zavarovanja.

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.

TVEGANJE KONCENTRACIJE

Tveganje koncentracije na področju zdravstvenega in nezgodnega zavarovanja zajema tveganja, ki so posledica nezadostne razpršenosti portfelja zdravstvenih in nezgodnih zavarovanj.

Zaradi široko razvejanega portfelja produktov in heterogene skupine zavarovancev pri zdravstvenem in nezgodnem zavarovanju ni bistvenega tveganja koncentracije.

METODE ZMANJŠANJA 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 tudi pri zdravstvenem zavarovanju Wiener Städtische nenehno spremlja gibanje verjetnosti odpovedi in stroškov kot dejavnika solventnosti, dobičkonosnosti, rasti in zadovoljstva 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 določitev občutljivosti zdravstvenega zavarovanja se v primeru občutljivosti izračunajo najboljše ocene zdravstvenega zavarovanja – z uporabo istih modelov, metod in predpostavk (tudi glede pravil upravljanja) kot pri običajnem izračunu na datum poročanja. Ekonomski viri se nato določijo ob upoštevanju učinka na odložene davke.

Poleg tega se podmoduli zavarovalno-tehničnega tveganja za zdravje izračunajo glede na vrsto življenjskega zavarovanja (zdravstveno zavarovanje) s spremenjenimi predpostavkami in se združijo v solventnostno kapitalsko zahtevo. Količnik SCR se izračuna iz ekonomskega kapitala in zahteve po solventnostnem kapitalu v skladu z zahtevami direktive Solventnost II.

Na splošno parametri stopenj odpovedi in stroškov, analiziranih v zdravstvenem zavarovanju, kažejo le majhen vpliv na delež SCR družbe Wiener Städtische.

Podvojitve stopenj odpovedi bi na primer privedla do povečanja stopnje zahtevanega solventnostnega kapitala za 2,9 odstotne točke. Medtem ko bi prepolovitev stopenj odpovedi povzročila rahlo spremembo deleža SCR za -1,5 odstotne točke.

V spodnji preglednici so prikazane na ključni dan, 31. 12. 2023, izračunane občutljivosti in odstopanja lastnih sredstev, zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) in deleža zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR):

OBČUTLJIVOSTI – ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE	Lastna sredstva	Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	Delež zahtevanega solventnostnega kapitala
STANJE NA DAN 31. 12. 2023	5.298.011	1.434.806	369,2 %
Storno +100 %	-0,4 %	-1,2 %	2,9 odstotnih točk
Storno -50 %	0,2 %	0,6 %	-1,5 odstotnih točk
Stroški -10 %	0,1 %	0,0 %	0,5 odstotnih točk

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 neživljenjskega 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 II in izračuna na podlagi sprememb finančnih parametrov, kot so npr. tečaji delnic in menjalni tečaji ter obrestne mere in razmiki.

Za izračun tveganja pri tveganju nepremičnin se uporabi parcialni notranji model (PIM), ker zahteve in podmene standardne formule profila tveganja družbe Wiener Städtische na tem področju ne pokrivajo adekvatno (glejte poglavje Parcialni notranji model za nepremičnine).

Tržno tveganje družbe Wiener Städtische znaša na ključni dan, 31. 12. 2023, 1.711.990 TEUR.

KATEGORIJA TVEGANJA	Vrednost tveganja
Tržno tveganje (po učinkih diverzifikacije)	1.711.990
Obrestno tveganje	584.384
Delniško tveganje in tveganje deležev	442.227
Nepremičninsko tveganje	75.246
Tveganje razmika	847.946
Tveganje koncentracije	122.776
Valutno tveganje	158.750

Ta tveganja so razumljena pred vplivom učinka zmanjšanja tveganja zaradi udeležbe v prihodnjem dobičku življenjskega zavarovanja, ki blaži in tako zmanjšuje zadevno tveganje v primeru nastanka tveganja.

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. Analiza posameznih podmodulov tržnega tveganja 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 pribitkov (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 nadsacionalnih 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 direktive Solventnost II.

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 je sestavljeno iz potencialne izgube vrednosti nepremičnin. 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 se pregled skladov opravi na podlagi delno komprimiranih postavk.

TVEGANJE KONCENTRACIJE

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.

Poleg tega ima upravljanje premoženja omejeno strukturo glede tega, koliko se lahko vloži v različne razrede sredstev (obveznice, nepremičnine, delnice, delnice itd.). 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 jo podjetje uporablja samo z izjemno previdnostjo in na podlagi predhodne razprave o tem. V letu poročila 2023 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 tega poglavja 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 se ocenjujejo učinki posameznih zunanjih dejavnikov na količnik SCR družbe Wiener Städtische (za več informacij o količniku SCR glejte poglavje E.2).

Opravljene 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.

V okviru občutljivosti trga je poudarek na krivulji obrestnih mer, katere sprememba ne vpliva le na zahtevani solventnostni kapital, temveč tudi na lastna sredstva zaradi spremembe zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Ustrezni podmoduli tveganja iz tržnega tveganja se uporabljajo za določitev občutljivosti tržnega tveganja, pri čemer se upoštevajo učinki na strani sredstev in obveznosti. Poleg tega se izračunajo učinki na zavarovalno-tehnična tveganja življenjskega in zdravstvenega zavarovanja, vključno z učinkom zmanjšanja tveganja zaradi udeležbe v prihodnjem dobičku. Rezultati se nato združijo v solventnostno kapitalsko zahtevo.

Poleg tega se kapitalske naložbe in najboljše ocene izračunajo v primeru občutljivosti, ekonomski kapital pa se posodobi z upoštevanjem vpliva na odložene davke. Količnik SCR se izračuna iz ekonomskega kapitala in zahteve po solventnostnem kapitalu v skladu z zahtevami direktive Solventnost II.

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 so se zmanjšala zaradi višjih zavarovalno-tehničnih rezervacij. Hkrati se poveča tudi SCR. Delež zahtevanega solventnostnega kapitala bi se tako zmanjšal za 51,3 odstotne točke. V skladu s pričakovanji se pri porastu krivulje obrestnih mer za +100 baznih točk kaže pozitiven učinek na solventnostno situacijo.

Izvedena občutljivost na tveganje lastniških vrednostnih papirjev (25-odstotna izguba vrednosti delnice) kaže majhen vpliv na količnik SCR (okoli -1,3 odstotne točke) v primerjavi z občutljivostjo krivulje donosnosti, ob predpostavki, da se hkrati spremeni simetrična prilagoditev.

Kot je bilo pričakovano, povečanje razmikov v donosnosti državnih obveznic za 50 bazičnih točk zmanjšuje delež SCR.

V spodnji preglednici so prikazane na ključni dan, 31. 12. 2023, 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
STANJE NA DAN 31. 12. 2023	5.298.011	1.434.806	369,2 %
Sprememba krivulje obrestnih mer +100 baznih točk	1,8 %	-10,0 %	51,3 odstotnih točk
Sprememba krivulje obrestnih mer -100 baznih točk	-5,0 %	10,4 %	-48,9 odstotnih točk
Izguba vrednosti delnice -25 %	-6,7 %	-5,6 %	-1,3 odstotnih točk
Government Bond Spread +50 bps	-1,2 %	4,7 %	-18,0 odstotnih točk

Ker na razvoj trga obrestnih mer ne moremo vplivati, rezultate obrestne občutljivosti upoštevamo v okviru poslovne politike življenjskih zavarovanj z nadzorovanim sklepanjem enkratnih premij in usmeritvijo v naložbena in indeksna življenjska zavarovanja.

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/dolžnic, 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 predstavljeni v poglavju C.2, ker se ocenjujeta v okviru standardne formule v tržnem tveganju.

Tveganje izpada plačil znaša pri družbi Wiener Städtische na ključni dan, 31. 12. 2023, 91.045 TEUR.

KREDITNO TVEGANJE	Vrednost tveganja
Tveganje razmika	847.946
Tveganje koncentracije	122.776
Tveganje izpada plačil	91.045

Da bi ocenili boniteto dolžnika/dolžnice, 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 kreditnega tveganja so presoja in izogibanje morebitnim tveganjem neplačila pri naložbah, ovrednotenje naložb brez bonitetne ocene in pregled zunanjih bonitetnih ocen.

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

BONITETNA OCENA	Tržna vrednost
AAA	1.692.673
AA	2.583.719
A	3.752.818
BBB	1.759.477
BB	55.937
CCC	11.200
Ni bonitetne ocene	1.620.187
SKUPAJ	11.476.011

TVEGANJE KONCENTRACIJE

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

METODE ZMANJŠANJA TVEGANJ

Pri pregledu možnosti naložb, ki so povezane s kreditnimi tveganji (npr. obveznice in posojila), družba Wiener Städtische natančno preveri izdajatelja in specifičen prospekt za emisijo (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/partneric (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 tveganje, da zavarovalnice ne bodo mogle pravočasno izpolniti svojih finančnih obveznosti ali da se lahko potrebna plačilna sredstva zagotovijo le z dodatnimi stroški, da bi lahko izpolnile zapadle kratkoročne in dolgoročne plačilne obveznosti. To vključuje na primer izgube v povezavi z neskladjem med strukturo zapadlosti postavk bilance stanja sredstev in obveznosti (upravljanje sredstev in obveznosti).

IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU

Likvidnostno tveganje pri Wiener Städtische je določeno s strokovnimi ocenami in je trenutno ocenjeno kot nizko, saj Wiener Städtische pri učinkovitem upravljanju ALM opazuje strukturo zapadlosti aktivnih in pasivnih bilančnih postavk, jih upošteva pri načrtovanju in po potrebi ustrezno prilagodi.

KATEGORIJA TVEGANJA	Vrednost tveganja
Likvidnostno tveganje	Nizko

TVEGANJE KONCENTRACIJE

Glede likvidnostnega tveganja ni nobenega bistvenega tveganja koncentracije.

METODE ZMANJŠANJA TVEGANJ

Za zmanjšanje likvidnostnega tveganja na najmanjšo mogočo mero se v družbi Wiener Städtische redno preverjata likvidnostna situacija in likvidnostna potreba. V ta namen se tedensko pripravi poročilo o likvidnosti. To zagotavlja predogled stanja tekoče likvidnosti za naslednje tri mesece. Nadalje tedensko zaseda odbor za taktične naložbe, ki razpravlja o aktualni likvidnostni situaciji in lahko po potrebi uvede nadaljnje ukrepe. Poleg tega se redno izvajajo analize ALM in med drugim obravnava v okviru odborov ALM.

OBČUTLJIVOSTI TVEGANJA

V okviru analiz ALM ugotavljamo tveganje ALM v različnih občutljivostih (višina obrestne mere, skupna obrestna mera, novi posli) in sprti poročamo.

Poleg obrestne marže se analizirajo tudi likvidnost in spremembe zalog.

V PRIHODNIH PREMIJAH VKALKULIRANI PRIČAKOVANI DOBIČEK

Skupni znesek pri prihodnjih premijah vkalkuliranega pričakovanega dobička (expected profits included in future premiums – EPIFP) znaša na ključni dan, 31. 12. 2023, skupno 2.656.839 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 operativnih tveganj so goljufije tretjih oseb, odpovedi IT-sistemov ali človeške napake.

IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU

Izračun operativnega tveganja se opravi po standardni formuli na podlagi zaračunanih premij in zavarovalno-tehničnih rezervacij v primerjavi s prejšnjim letom.

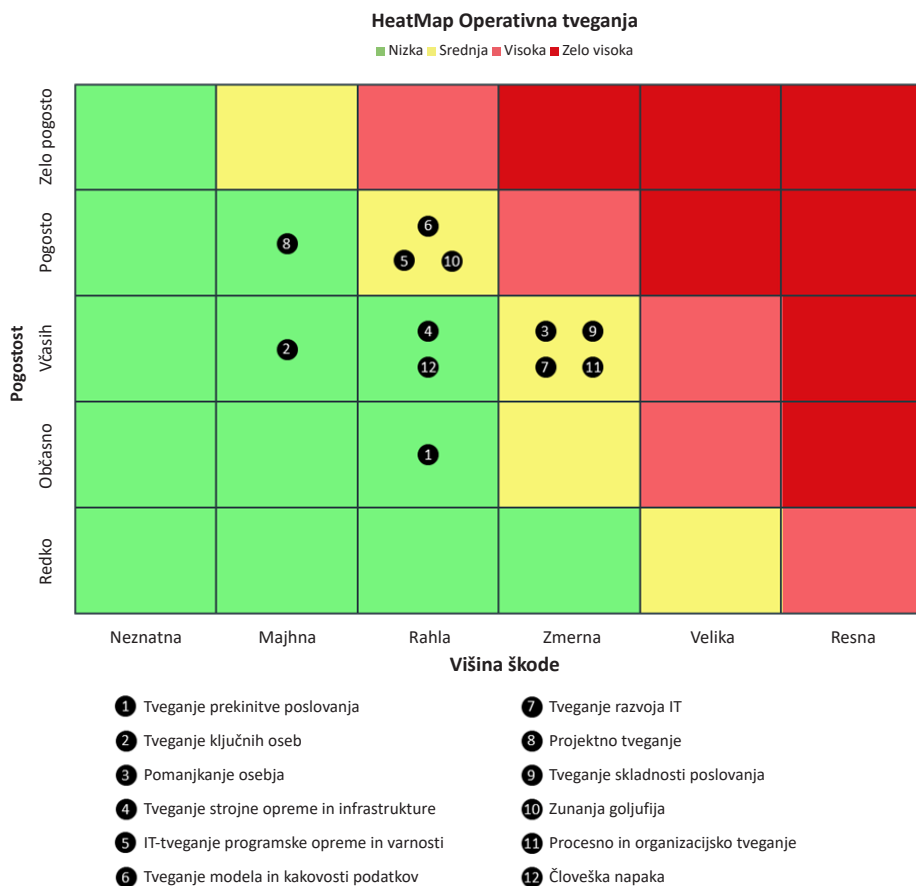
Z dne 31. 12. 2023 je bila s standardno formulo izračunana naslednja vrednost za operativno tveganje družbe Wiener Städtische:

KATEGORIJA TVEGANJA	Vrednost tveganja
Operativno tveganje	114.806

V primerjavi s prejšnjim letom se operativno tveganje po standardni formuli ni bistveno spremenilo.

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). Vsa pomembna operativna tveganja, tveganja, specifična za letne računovodske izkaze, in tveganja skladnosti so zabeležena za vsako področje podjetja ter jih ocenijo lastniki tveganj pred in po obstoječih kontrolah z uporabo ocen škode/pogostosti. Nato se posamezna tveganja vključno z ovrednotenjem povzamejo v 12 kategorijah tveganja ter vizualizirajo in analizirajo s tehniko Heat Map.

V primerjavi s preteklim letom ni prišlo do bistvenih sprememb v ocenah posameznih kategorij tveganja.



TVEGANJE KONCENTRACIJE

Glede operativnega tveganja ni nobenega bistvenega tveganja koncentracije.

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 niso izrecno zajeta v standardni formuli, zato se izpostavljenost tveganju določi z metodami, specifičnimi za posamezno podjetje:

DRUGA BISTVENA TVEGANJA

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

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 velikosti portfelja življenjskih zavarovanj v trenutnem obrestnem okolju je strateško tveganje po strokovni oceni razvrščeno 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/vlagateljic ali lastnega osebja v podjetje in imajo za posledico finančne izgube. K vzrokom med drugim spadajo 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 splošne visoke vrednosti blagovne znamke je tveganje ugleda na podlagi strokovne ocene razvrščeno 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. To med drugim vključuje kibernetične napade na podjetje pa tudi morebitne prekinitve poslovanja zaradi vojn, terorističnih napadov ali pandemij. Standardna formula globalnega tveganja ne pokriva eksplicitno.

Ker so učinki ukrajinske vojne in njen vpliv na finančne trge ter gospodarsko okolje vojne že vplivali na druge kategorije tveganj, je globalno tveganje na podlagi strokovne ocene ocenjeno kot srednje.

TVEGANJE KONCENTRACIJE

Glede drugih tveganj ni nobene bistvene koncentracije tveganja.

METODE ZMANJŠANJA TVEGANJ

Za upravljanje 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 se lahko posamezne teme v javnosti različno ali nepravilno interpretirajo, vsa sporočila javnosti kot ukrep oziroma nadzor tveganja ugleda preverja več zaposlenih. Na področju oglaševanja o vseh temah (npr. zgibanka, oglasi, siže itn.) svoje mnenje dodatno izrazi tudi pravni oddelek. Morebitno napačno svetovanje v prodaji se preprečuje z obsežno ponudbo izobraževanj kot protiukrepom.

Proti nastopu globalnega tveganja ni mogoče uvesti nikakršnih ukrepov, vendar se tveganje vseskozi spremlja. Kolikor je 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

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

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.

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.

GLAVNI ELEMENTI STRATEGIJE NALOŽB

Najvišji cilj naložb v družbo Wiener Städtische je zagotovitev sposobnosti trajnega izpolnjevanja pogodb na vseh področjih zavarovanja. To za življenjsko zavarovanje pomeni trajno zagotavljanje uspešnosti naložb nad minimalno stopnjo donosa in kot sekundarni cilj ustvarjanje konkurenčne udeležbe pri dobičku za zavarovalce/zavarovanke. 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. Kljub temu obstajajo dogovori z zunanjimi upravljavci za različne posebne sklade. Zato niso potrebne nikakršne pogodbeno dogovorjene spodbude za upravitelja premoženja, da bi svoje odločitve o naložbah usklajal 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.

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.

TVEGANJE TRAJNOSTNEGA RAZVOJA

Wiener Städtische že od ustanovitve živi vrednote, kot so solidarnost, družbena angažiranost in odgovorno poslovanje ter se zaveda svoje družbene odgovornosti do zaposlenih, strank in družbe. Trajnostni razvoj je za podjetje Wiener Städtische že od samega začetka živa tradicija in je stalen, stalno obnovljiv proces, ki je trdno zasidran v kulturi podjetja.

Wiener Städtische sledi jasni strategiji vrednotno usmerjene in dolgoročne rasti ob upoštevanju meril ESG in je jasno zavezana trajnosti ter svoje procese usklajuje s to zahtevo. Trajnostna naravnost delovanja družbe vključuje pet strateških usmeritev. Fokus vključuje osnovno dejavnost, odgovornost do izdelkov in kupcev, odnos do zaposlenih, družbe in okolja.

OCENA TVEGANJA TRAJNOSTNEGA RAZVOJA

Znotraj Wiener Städtische se tveganja ESG identificirajo, kategorizirajo in ocenijo v sodelovanju z lastniki tveganj kot del obstoječih kategorij tveganj z uporabo kataloga tveganj ESG. To pomeni, da se tveganja trajnosti družbe Wiener Städtische upravljajo odgovorno in da je mogoče zagotoviti popolno sliko izpostavljenosti tveganjem.

V okviru letošnjega popisa tveganj je bilo opredeljenih 44 trajnostnih tveganj. V kategorijah tveganj operativno tveganje, ki mu sledijo zavarovalno tveganje premoženjskih zavarovanj, tveganje ugleda in tržno tveganje, vsebuje največ ESG tveganj. 19 tveganj je kategoriziranih kot okoljskih, 15 kot upravljavskih in 10 kot socialnih.

Po identifikaciji tveganj ESG so bila ta kvalitativno ocenjena na podlagi ocene stopnje škode/pogostosti. Razvidno je, da je 32 tveganj ESG trenutno razvrščenih kot majhna in 12 kot srednja. Trenutno ni velikih trajnostnih tveganj. Skupaj 20 trajnostnih tveganj je ocenjenih kot »stabilnih« glede na njihov prihodnji razvoj. Vendar pa je splošno priznано, da se bodo ta tveganja v prihodnosti povečevala. Razvoj trajnostnih tveganj pozorno spremljamo, da lahko pravočasno sprejmemo ustrezne ukrepe.

ANALIZA SCENARIJEV PODNEBNIH SPREMEMB

Zaradi podnebnih sprememb se bo srednja in vzhodna Evropa srednje- do dolgoročno globalno segrela za več stopinj Celzija. Te spremembe, ki jih je povzročil človek, lahko vplivajo na pogostost in resnost ekstremnih vremenskih razmer, kot so nevihte ali poplave, in lahko tako za družbo Wiener Städtische v prihodnosti povzročijo večje izgube na področju naravnih nesreč.

Da bi lahko kvantificirali te negativne učinke, so bila tudi letos uporabljena aktualna znanstvena dognanja kot osnova za analizo vpliva. Glavni cilj je analizirati učinke sprememb na strani škode.

Izvedeni so bili trije scenariji (vpliv globalnega segrevanja 1,5; 2,0 in 3,0 °Celzija). V celoti se bodo ob globalnem segrevanju za 3 °Celzija po pričakovanih povprečne letne izgube pred in po diverzifikaciji povečale za približno 23.528 TEUR. Za 200-letni dogodek bi ob globalnem segrevanju za 3 °Celzija prišlo do povečanja škode pred pozavarovanjem za okoli 152.738 TEUR. Po pozavarovanju so se izgube povečale za okoli 36.533 TEUR.

ODGOVORNO VLAGANJE

Kar zadeva naložbe, družba Wiener Städtische sledi naložbenemu procesu, ki upošteva socialna in okoljska merila v skladu s smernicami skupine VIG.

Ta vsebuje stroge zahteve glede novih neposrednih naložb v družbe, povezane s termo premogom. Skladno s tem niso predvidene nove neposredne naložbe v podjetja, če bo presežena ena od naslednjih omejitev:

- več kot 5 % prihodkov je mogoče pripisati termo premogovništvu,
- letna proizvodnja več kot 10 milijonov ton termo premoga,
- proizvodnja več kot 5 % celotne proizvodnje električne energije iz termo premoga,
- letna proizvodnja več kot 10 GW energije iz termo premoga.

Obstoječe investicije, ki tem kriterijem ne bodo ustrezale, bodo do konca leta 2025 zmanjšane za več kot polovico ali najkasneje do konca leta 2035 popolnoma odpravljene. Poleg tega ne bo novih neposrednih naložb v podjetja, ki proizvajajo ali trgujejo s prepovedanim orožjem. Poleg tega so izključene nove neposredne naložbe v podjetja, ki resno kršijo človekove pravice ali kršijo načela Globalnega dogovora ZN. To zmanjšuje tveganje za ugled družbe Wiener Städtische.

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 II.

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. S pomočjo tega vrednotenja, ki je skladno s tržno vrednostjo, se določi znesek lastniškega kapitala v bilanci stanja solventnosti, ki je podjetju 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 z direktivo Solventnost II 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 klasifikaciji in z bilančnimi vrednostmi iz bilance stanja Solventnost II v primerjavi z vrednostmi iz bilance stanja UGB:

SREDSTVA	Solventnost II	Podjetniški zakonik (UGB)	Razlika
Nematerialna sredstva	0	222.976	-222.976
Odložene terjatve za davek	373.142	136.791	236.350
Nepremičnine, opredmetena osnovna sredstva in zaloge za lastne potrebe	260.762	74.299	186.463
Naložbe (razen sredstev za pogodbe, vezane na indeks in na enote skladov)	17.473.012	16.903.617	569.395
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	950.497	563.245	387.252
Deleži pri povezanih podjetjih, vključno s kapitalskimi udeležbami	1.590.540	1.375.765	214.776
Delnice	219.842	185.111	34.731
Obveznice	10.449.800	10.773.700	-323.899
Kolektivni naložbeni podjemi	4.226.922	3.972.797	254.126
Izvedeni finančni instrumenti	2.100	0	2.100
Vloge razen ekvivalence plačilnih sredstev	33.310	33.000	310
Sredstva za pogodbe, vezane na indeks in na enote skladov	3.952.110	3.952.110	0
Posojila in hipoteke	1.026.210	1.072.699	-46.488
Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb	349.694	543.649	-193.955
Terjatve do zavarovalnic in posrednikov	175.193	175.089	104
Druge terjatve, kratkoročni bančni depoziti in druga sredstva	509.778	651.793	-142.016
VSOTA	24.119.901	23.733.024	386.878

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 z direktivo Solventnost II pripoznavajo s pošteno vrednostjo, ki predstavlja tudi osnovo za model PIM za nepremičnine. Izračun poštene vrednosti v rednih razmikih opravljajo pooblaščen izvedenci. Za izračun poštenih vrednosti vsebovanih najemnih in liziških pogodb so bile od 1. 1. 2019 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 z direktivo Solventnost II 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 delujočega trga ni, se poštena vrednost določi s primerjavo s finančnim instrumentom, ki je čim bolj primerljiv in za katerega obstaja tržna cena na delujočem 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 ustrezno krivuljo obrestnih mer. Razmiki so odvisni od vrste vrednostnega papirja in njegove bonitetne ocene. Ocene podeljujejo certificirane bonitetne agencije, pri čemer se upošteva druga najboljša ocena. Pri posojilih se zavarovanja in garancije ustrezno upoštevajo za oblikovanje interne ocene. 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 II.

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 kapitalne metode. To je edina udeležba pri neki zavarovalnici ali pozavarovalnici, ki jo ima družba Wiener Städtische. Ker delnice kapitalne udeležbe ne kotirajo na nobenem delujočem trgu, je bila VIG RE pripoznana na osnovi deleža svojih lastnih sredstev v skladu z direktivo Solventnost II (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.).

Družba Wiener Städtische ima v lasti obveznice, ki so jih izdale Ruska federacija in družbe, povezane z Rusko federacijo, v nominalni vrednosti 54.000 TEUR. Te so bile v bilanci stanja določene po 50- oz. 30-odstotni stopnji.

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 kapitalne udeležbe se ovrednotijo po omiljenem načelu najnižje vrednosti. Ocena posebnih skladov EKA KOMMERZ 12, EKA KOMMERZ 16, RT2 in RT3 v portfelju temelji na določbah tretjega odstavka 149. člena avstrijskega Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG).

Kolektivni naložbeni podjemi (investicijski skladi) se v bilanci solventnosti pripoznajo s svojo 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 vrednotenja, 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/zavarovalka, 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 z direktivo Solventnost II 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 najboljše ocene (best estimate).

Terjatve do zavarovalnic in posrednikov/posrednic zadevajo terjatve do zavarovalcev/zavarovalk, zavarovalniških posrednikov/posrednic 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 za najemne pogodbe za IT-naprave (kopirni stroji, tiskalniki, telefonska oprema itn.), lizinski 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 kratkoročnosti sedanja vrednost ni bila določena in je bila v bilanci stanja Solventnost II evidentirana po knjigovodski vrednosti po MSRP in ne po trenutni vrednosti.

Aktivirajo se **odložene terjatve za davke** začasne razlike med poslovnim in davčnim rezultatom. V ta namen je bila izbrana 23-odstotna davčna stopnja. Odložene terjatve za davek na aktivni strani bilance v skladu s smernico Solventnost II izhajajo iz začasnih razlik ovrednotenja posameznih postavk bilance med bilanco solventnosti in davčno bilanco v skladu z avstrijskim davčnim pravom. 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 razen tistih v bilanci stanja Solventnost II. V obdobju poročanja se uporabljeni pristopi in načela vrednotenja niso spremenili.

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 ni nikakršnih tržnih vrednosti. Zato se zavarovalno-tehnične rezervacije prikažejo kot najboljše ocene, tako imenovane »best estimates (BE)«.

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

Poleg najboljše ocene (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 najboljše ocene (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 prehodni ukrep v skladu s 337. členom Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG) za homogeno skupino tveganj življenjskega zavarovanja z udeležbo pri dobičku in prilagoditev za nestanovitnost. Družba Wiener Städtische za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij v bilanci solventnosti ne uporablja niti prehodnega ukrepa za netvegane obrestne mere (v skladu s 336. členom VAG) niti uskladitvenega popravka.

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.

Poleg ekonomskih, medicinskih in demografskih sprememb to vključuje tudi vključitev opcij in garancij iz zavarovalnih pogodb, kot so: zajamčene obresti, jamstvo za pokojninski načrt, odpovedi, oprostivne premij, prilagoditve indeksov, prilagoditve premij in zgornje meje.

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. 2023 ob upoštevanju odbitka zaradi prehodnih ukrepov v skladu s 337. členom VAG. Brez prehodnih ukrepov bi bila zavarovalno-tehnična rezervacija za življenjska zavarovanja s soudeležbo presežka za 1.060.356 TEUR višja.

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 NA PODROČJU ŽIVLJENJSKEGA IN ZDRAVSTVENEGA ZAVAROVANJA	BE	RM	Zavarovalno-tehnične rezervacije	RR
Zavarovanje z diskrecijsko udeležbo	12.504.365	336.426	12.840.792	9.557
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	2.042.400	50.134	2.092.534	0
Druga življenjska zavarovanja Pogodbe brez opcij in garancij	0	0	0	0
Druga življenjska zavarovanja Pogodbe z opcijami in garancijami	-62.382	25.109	-37.272	0
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
SKUPAJ (ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE RAZEN ZDRAVSTVENEGA ZAVAROVANJA, VKLJUČNO S POSLOM, VEZANIM NA ENOTE SKLADOV)	14.484.384	411.669	14.896.053	9.557
Zdravstvena zavarovanja (neposredna zavarovalniška dejavnost) pogodbe brez opcij in garancij	0	0	0	0
Zdravstvena zavarovanja (neposredno zavarovanje) pogodbe z opcijami in garancijami	98.943	213.161	312.104	-13.990
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
SKUPAJ (ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE V SKLADU Z ŽIVLJENJSKIMI ZAVAROVANJI)	98.943	213.161	312.104	-13.990

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 po načelih direktive Solventnost II 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 direktive Solventnost II. 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.

Prihodnja udeležba zavarovalcev/zavarovalnic 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, se torej prav tako odbijejo od najboljše ocene (best estimate). To stanje je prikazano kot presežek sredstev v ekonomskih lastnih sredstvih (glejte poglavje E.1).

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 projekta je 60 let in izračuni se opravijo stohastično, temelječ na 1000 scenarijih kapitalnega trga v aktuarskem programu za projekcije Prophet, da bi lahko ustrezno ocenili opcije in garancije. Zavarovalniški portfelj je ustrezno zgoščen, naložbe na strani sredstev pa so predvidene na podlagi posamezne pogodbe.

Za oblikovanje scenarijev kapitalnega trga se scenariji obrestnih mer oblikujejo s pristopom Libor market model – ti scenariji obrestnih mer so podlaga za ustrezno stohastično vrednotenje opcij in garancij.

V projekcijskem modelu se v celoti upoštevajo vsi denarni tokovi:

- prihodnji prihodki od premij (brez prihodnjega novega posla, brez nadaljnega podaljšanja, s prilagoditvijo 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 investicijskih skladov in indekse, ter za premijsko ugodno pokojninsko varčevanje in sestavine hibridnih produktov, vezanih na enote investicijskih skladov;
- stroški (naknadne provizije, preračun provizije, obratovalni stroški, stroški upravljanja premoženja, stroški obdelave zahtevkov).

V projekcijskem modelu se upoštevajo naslednje opcije in garancije:

- zajamčena minimalna obrestna mera (donos računa);
- zajamčene minimalne dajatve (doživetje, smrt, dodatna zavarovanja);
- odkup (zavarovanci/zavarovanke imajo pravico do odkupa pogodb in prejmejo vnaprej določen delež aktuarske rezervacije);
- oprostitev plačila premij (zavarovalci/zavarovalke imajo pravico prenehati plačevati premije po pogodbi in jo spremeniti v pogodbo brez premij);
- povečanje premij in ugodnosti s prilagoditvijo indeksa (zavarovalci/zavarovalke imajo pravico vsaj uskladiti pogodbeno premijo z indeksom cen življenjskih potrebščin, kar ima za posledico ustrezno prilagoditev bodoče ugodnosti indeksu cen življenjskih potrebščin);
- izbira med odkupom kapitala ali anuitizacijo na datum upokojitve police pokojninskega zavarovanja;
- udeležba pri dobičku na podlagi pravil upravljanja in uredbe o udeležbi pri dobičku (LV-GBV).

Pri določanju zavarovalno-tehničnih rezervacij je ključna porazdelitev v projekciji ustvarjenih prihodkov med zavarovalci/zavarovalkami in delničarji/delnicarkami. Odločitev o tem sprejme – ob upoštevanju zakonskih zahtev, kot je na primer Uredba o udeležbi pri dobičku – poslovodstvo. 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 poslovodstva, 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 poenostavljeno 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 tveganje življenjskega zavarovanja (brez uporabe premije za prilagoditev nestanovitnosti na krivulji donosnosti) ter tveganje neplačila nasprotne stranke in operativno tveganje, dodeljeno poslu življenjskega zavarovanja, ekstrapolirajo z uporabo ustreznih dejavnikov tveganja, nato pa s stroškom kapitalne stopnje, pomnoženim s 6 % in nato diskontiranim in agregiranim. Poleg tega obstaja razpršitev rizičnih kapitalskih zahtev, ki so vključene v tvegano kritino življenjskih zavarovanj s pripadajočimi riziki zdravstvenih zavarovanj (v skladu z življenjskimi zavarovanji).

Predpostavke, na katerih temelji izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij, so primerne, realistične in ne vsebujejo nobenih varnostnih 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 ustrezni za nameravano uporabo. Predpostavke upošteva 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 upošteva pri izračunu najboljših ocen (best estimate):

- predpostavke o odpovedih (verjetnosti odkupa, verjetnosti oprostitve plačila premij);
- demografske predpostavke (verjetnosti smrtnosti);
- predpostavke o stroških (upravni stroški, vključno z režijskimi stroški, stroški obravnave zahtevkov, stroški upravljanja sredstev, provizije za nadaljnje ukrepanje);
- predpostavke o verjetnosti izbire upokojitve ali odkupa kapitala v pokojninskem zavarovanju in subvencionirane premije za prihodnost (verjetnosti upokojitve);
- scenariji ekonomskega trga kapitala, vključno s predpostavkami o razvoju inflacije (za indeksacijo premij in inflacijo stroškov);
- upravljavski predpisi.

Z izjemo predpostavk o razvoju kapitalnega trga izhajajo vse predpostavke, ki so uporabljene pri izračunu najboljših ocen (best estimate), iz notranjih virov podjetja in so specifične za podjetje. Za izpeljavo verjetnosti umrljivosti se za avstrijske tabele umrljivosti in pokojninske tabele uporabi multiplikator, ki je specifičen za posamezen proizvod in podjetje. Pri izpeljavi in določitvi predpostavk za najboljšo oceno (best estimate) se, če je potrebno, dodatno uporabi tudi strokovna presoja oz. mnenje izvedencev. Predpostavke se letno analizirajo in določajo na novo, da bi zagotovili ustreznost rezultata izračuna. Poleg tega odbor za predpostavke razpravlja o izpeljanih predpostavkah, njihovi podatkovni podlagi in ustreznosti ter jih odobri.

Odbor za predpostavke je odbor za življenjska in zdravstvena zavarovanja, v katerem se oblikujejo, obravnavajo in odobrijo predpostavke, ki so podlaga za vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Ker lahko izdelava predpostavk in predvsem uporaba izvedenskih mnenj pomembno vplivata na višino zavarovalno-tehničnih rezervacij, se te potrjujejo na širši ravni, predvsem pa od oseb z dovolj visoko stopnjo odgovornosti.

Komisijo za predpostavke vodi aktuarska funkcija za življenjska in zdravstvena zavarovanja, člani pa so v vsakem primeru pristojni član uprave za aktuarsko funkcijo za življenjska in zdravstvena zavarovanja, član uprave za upravljanje tveganj za funkcijo upravljanja tveganj ter vodja skupine za kapitalske naložbe in odgovorni aktuar za življenjska in zdravstvena zavarovanja.

METODE IN PREDPOSTAVKE ZDRAVSTVENEGA ZAVAROVANJA

Denarni tokovi v zdravstvenem zavarovanju so določeni s programsko opremo za aktuarske projekcije Prophet in izračunani z determinističnim pristopom, tj. na podlagi scenarija kapitalskega trga (scenarij EIOPA brez tveganja), s pomočjo katerega so denarni tokovi diskontirani.

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

Model upošteva denarne tokove prihodnjih premijskih prihodkov (s prilagoditvami zaradi zdravstvene inflacije ali inflacije in omejitvijo prilagoditve premij po pravih upravljanja), zavarovalnine in stroške ter provizije.

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 prilagoditve za nestanovitnost) ekstrapolira z uporabo ustreznih dejavnikov tveganja, nato se pomnoži s 6-odstotno stopnjo kapitalskih stroškov ter diskontira in združi. 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.

Naslednje predpostavke so upoštevane pri izračunu denarnih tokov v modelu:

- predpostavke o odpovedih;
- demografske predpostavke (verjetnosti smrtnosti);
- dajatve/profilii;
- medicinska inflacija (zviševanje cen bolnišnic in zasebnih zdravnikov) in inflacija (zvišanje cen zdravstvenih tarif in tarif dnevnic);
- inflacija stroškov;
- stroškovne predpostavke (provizije, upravni stroški, vključno s splošnimi stroški, stroški poravnave škod in stroški upravljanja premoženja);
- obrestna krivulja EIOPA;
- upravljavski predpisi.

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

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

Pri določitvi teh predpostavk se, če je potrebno, dodatno uporabi tudi strokovna presoja oziroma mnenje izvedencev, da bi zagotovili ustreznost rezultata izračuna. Poleg tega odbor za predpostavke razpravlja o uporabljenih predpostavkah, njihovi podatkovni podlagi in ustreznosti ter jih odobri (glejte poglavje Metode in predpostavke življenjskega zavarovanja).

STOPNJA NEGOTOVOSTI

Ker se denarni tokovi izračunajo po predpostavkah najboljših ocen (best estimate), torej po 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 najboljših ocen (best estimate) na primerni ravni.

PREHODNI UKREP NA PODLAGI 337. člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG)

Prehodni ukrep na podlagi 337. člena Zakona o nadzoru zavarovalnic (VAG) določa odbitek za zavarovalno-tehnične rezervacije na ravni homogenih skupin tveganj, ki izhaja iz razlike med določbami direktive Solventnost II in avstrijskim trgovskim zakonikom (UGB) ob začetku veljavnosti direktive Solventnost II. Znesek odbitka se bo do leta 2032 postopoma zmanjšal na nič, kar pomeni, da bo prehodni ukrep veljal do tega datuma.

Prehodni ukrep na podlagi 337. člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG) je Urad za nadzor finančnih trgov (FMA) za življenjska zavarovanja v homogeni skupini tveganj »zavarovanja z udeležbo v presežku« odobrila z obvestilom z dne 22. 12. 2020 in je bil prvič uporabljen na datum poročanja 31. 12. 2020.

Odbitni znesek je bil izračunan na podlagi portfelja, ki je obstajal na datum poročanja 1. 1. 2016. Določen je bil znesek odbitka v višini 1.885.076 TEUR (= 100 %). Ta znesek odbitka se na vsakem začetku novega leta v obdobju 16 let sorazmerno zmanjša za 1/16, kar pomeni, da znaša na ključni dan 31. 12. 2023 faktor zmanjšanja 43,75 %.

Odobreni odbitek za homogeno skupino tveganj zavarovanja z udeležbo v presežku tako na datum poročanja 31. 12. 2023 znaša 1.060.356 TEUR.

PRILAGODITEV ZA NESTANOVITNOST

Pri tržno konsistentnem ovrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij se med drugim pokažejo tveganja, ki jih s seboj prinesejo dolgoročne obveznosti. Da bi se izognili prevelikim nihanjem najboljših ocen zaradi nestanovitnosti trga, je bila uvedena prilagoditev za nestanovitnost. Pri tem gre za pribitek na netvegano krivuljo obrestnih mer, ki jo predpisuje EIOPA, s katero se diskontirajo denarni tokovi najboljših ocen (best estimate cashflows). Višino tega pribitka prav tako določi EIOPA, temelji pa na referenčnem portfelju glede na osnovo vzete valute in trga zavarovalnice. Prilagoditev za nestanovitnost 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 najboljšo oceno (best estimates) v primerjavi s krivuljo obrestnih mer brez tveganja.

Pri življenjskem zavarovanju, vezanem na enote skladov in indeks, uporaba nihajnostne prilagoditve komaj vpliva, 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 OCENA (BEST ESTIMATE)	z nihajnostno prilagoditvijo	brez nihajnostne prilagoditve	Razlika
Življenjsko zavarovanje	12.441.984	12.581.891	-139.907
Zdravstveno zavarovanje	98.943	131.919	-32.976
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote skladov in indeks	2.042.400	2.042.111	289

Nadomestljive vrednosti pozavarovalnih pogodb pri življenjskih zavarovanjih in zdravstvenih zavarovanjih se ne spremenijo zaradi uporabe prilagoditve za nestanovitnost na podlagi uporabljene metode vrednotenja.

Pri življenjskih in zdravstvenih zavarovanjih prilagoditev za nestanovitnost izboljša gospodarski kapital družbe Wiener Städtische (pred upoštevanjem odloženih davkov) za 172.594 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 II 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 II 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 II 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) življenjskega zavarovanja 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 z direktivo Solventnost II.

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 prav tako sledi pogledu v prihodnost in vključuje tudi prihodnja plačila udeležbe pri dobičku zavarovancem, ki ne izhajajo iz brezplačnega RfP na datum bilance stanja.

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 (na primer premijsko ugodno pokojninsko varčevanje). Pri razčlenitvi najboljše ocene (best estimate) na poslovna področja v skladu z direktivo Solventnost II se hibridni produkti v celoti (vključno z delom, vezanim na enote skladov, v najboljši oceni (best estimate)) vodijo v kategoriji »zavarovanje z udeležbo v presežku«.

Spodnja preglednica prikazuje pregled razlik vrednotenja za življenjsko in zdravstveno zavarovanje v skladu z bilanco solventnosti za ključni dan bilance, 31. 12. 2023:

ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE NA PODROČJU ŽIVLJENJSKEGA IN ZDRAVSTVENEGA ZAVAROVANJA	Solventnost II	Podjetniški zakonik (UGB)
Življenjsko zavarovanje (brez življenjskega zavarovanja, vezanega na enote skladov in indeks)	12.803.519	13.409.709
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote skladov in indeks	2.092.534	3.849.350
Zdravstveno zavarovanje	312.104	1.887.991

NEŽIVLJENJSKO 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 najboljše ocene (best estimates) in mejo tveganja ter kot vsoto v ekonomski bilanci izkazane zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjsko in zdravstveno zavarovanje v skladu z neživljenjskim zavarovanjem z dne 31. 12. 2023. 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	Zavarovalno-tehnične rezervacije			
	BE	RM		RR
Zavarovanje za zdravstvene stroške	0	0	0	0
Zavarovanje za nadomestilo dohodka	51.054	15.650	66.704	90.034
Zavarovanje za nesreče pri delu	0	0	0	0
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	220.576	10.269	230.845	99.126
Druga zavarovanja motornih vozil	64.931	15.244	80.175	17.352
Zavarovanje v pomorskem, zračnem prometu in transportno zavarovanje	33.490	6.697	40.186	22.596
Zavarovanje proti požaru in druga zavarovanja premoženja	586.901	51.025	637.926	103.023
Zavarovanje splošne odgovornosti	208.490	15.970	224.460	1.802
Kreditno in poroštveno zavarovanje	0	0	0	0
Zavarovanje stroškov postopka	13.149	1.529	14.678	-816
Pomoč	0	0	0	0
Različne finančne izgube	28.290	0	28.290	21.011
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
OBVEZNOSTI NEŽIVLJENJSKEGA ZAVAROVANJA SKUPAJ	1.206.881	116.384	1.323.265	354.128

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. Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb se v glavnem določijo sorazmerno z rezervacijami iz naslova UGB na podlagi najboljših ocen.

Vrednotenje se opravi, kjer je to mogoče, v skladu z definiranimi postopki in metodami, vendar pogosto čisto shematski pristop ni smisel, 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 izkrivljanje pri ocenah.

Osnovna predpostavka vseh obravnavanih statističnih metod je primerljivost povprečnega obnašanja pri obdelavi že zaključenih preteklih škod s še ne opravljenimi obdelavo odprtih škod.

Ta predpostavka pa vedno ne drži. Zato se pri razvojnih parametrih preverijo trendi in skoki v preteklosti (npr. zaradi izrednih dogodkov, kot je pandemija kovida 19) in se po potrebi 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 prilagajanju standardnih metod. Poleg tega so bile za področja z najvišjimi rezervami preverjene dodatne individualne predpostavke uporabljenih metod in potrjene v vseh bistvenih točkah.

Te celovite analize podatkov in potrjevanje modelov pomagajo čim prej prepoznati trajnostne spremembe ter jih upoštevati pri napovedih in odločitvah.

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 določitev meje tveganja se zahteve po solventnostnem kapitalu za zavarovalno in operativno tveganje ter tveganje neplačila določijo na začetku projekcije in nato projicirajo za čas trajanja portfelja. V skladu z metodo kapitalskih 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.

Pri tem imajo vedno večjo vlogo zlasti tveganja za trajnostni razvoj. Po eni strani so lahko trajnostna tveganja fizična tveganja, kot je na primer povečano tveganje naravnih nesreč. Po drugi strani pa je treba upoštevati tveganje prehoda. To pomeni, da se kot odziv na podnebne spremembe uporabljajo nove tehnologije, ki s seboj prinašajo tudi ustrezno potrebo po zaščiti pred tveganji.

Po potrebi so te teme upoštevane v oceni tveganja; na primer scenariji podnebnih sprememb so preučeni v poročilu ORSA.

Negotovost – tako učinke kot stanje podatkov – sprememb zaradi podnebnih sprememb je mogoče takoj upoštevati le pri oblikovanju premij, rezervacijah in ocenjevanju tveganja ter nestanovitnosti tveganja. Zato se o tej temi redno razpravlja, npr. ko se upoštevajo spremembe tarif, rezervacije in izračun SCR na podlagi zadnjih, trenutno veljavnih ugotovitev.

Negotovosti so bile in bodo 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 II zagotovljena adekvatna razpoložljivost lastnih sredstev v primeru nepričakovanega, ekonomsko neugodnega razvoja.

PRILAGODITEV ZA NESTANOVITNOST

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 prilagoditev za nestanovitnost 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)	z nihajnostno prilagoditvijo	brez nihajnostne prilagoditve	Razlika
Neživiljenjsko zavarovanje	1.155.827	1.169.246	-13.420
Zdravstveno zavarovanje v skladu z neživiljenjskim zavarovanjem	51.054	52.113	-1.058

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

NAJBOLJŠA OCENA (BEST ESTIMATE)	z nihajnostno prilagoditvijo	brez nihajnostne prilagoditve	Razlika
Neživiljenjsko zavarovanje	264.094	266.107	-2.013
Zdravstveno zavarovanje v skladu z neživiljenjskim zavarovanjem	90.034	90.708	-674

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

Za škodna in zdravstvena zavarovanja izboljšuje nihajnostna prilagoditev ekonomska lastna sredstva družbe Wiener Städtische (pred upoštevanjem latentnih davkov) za 11.791 TEUR.

RAZLIKE VREDNOTENJA V PRIMERJAVI S PODJETNIŠKIM ZAKONIKOM (UGB)

Načela vrednotenja zavarovalno-tehničnih rezervacij v skladu s Podjetniškim zakonikom (UGB) in v skladu z direktivo Solventnost II 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 II izkazujejo pričakovane sedanje vrednosti prihodnjih prihodkov in obveznosti iz portfelja na ključni dan vrednotenja.

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 najboljše ocene (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 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. 2023 (vrednosti pred pozavarovanjem):

ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	Solventnost II	Podjetniški zakonik (UGB)
Neživiljenjsko zavarovanje	1.256.561	1.797.963
Zdravstveno zavarovanje v skladu z neživiljenjskim zavarovanjem	66.704	306.404

UČINEK PREHODNEGA UKREPA V SKLADU S 337. ČLENOM VAG IN PRILAGODITEV ZA NESTANOVITNOST

Družba Wiener Städtische uporablja prehodni ukrep v skladu s 337. členom Zakona o nadzoru zavarovalnic (VAG) za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij življenjskih zavarovanj v homogeni skupini tveganj »zavarovanja z udeležbo v presežku« ter solventnostnega in minimalnega kapitala. Prehodni ukrep na podlagi 337. člena Zakona o nadzoru zavarovalnic (VAG) določa odbitek za zavarovalno-tehnične rezervacije na ravni homogenih skupin tveganj, ki izhaja iz razlike med določbami direktive Solventnost II in avstrijskim trgovskim zakonikom (UGB) ob začetku veljavnosti direktive Solventnost II.

Brez uporabe TM TP bi bila vračunljiva ekonomska lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR) za 816.474 TEUR in za zahtevani minimalni kapital (MCR) za 811.117 TEUR nižja, medtem ko bi bila zahteva po solventnostnem kapitalu družbe Wiener Städtische nespremenjena, njena minimalna kapitalna zahteva pa višja za 26.785 TEUR.

Družba Wiener Städtische za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij ter za izračun zahtevanega solventnostnega in minimalnega kapitala dodatno uporablja 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 100.176 TEUR in za zahtevani minimalni kapital (MCR) za 138.921 TEUR nižja, medtem ko bi bil zahtevani solventnostni kapital za 83.601 TEUR in zahtevani minimalni kapital družbe Wiener Städtische za 15.277 TEUR višji.

	TRENTNO STANJE	Učinek brez TM TP	Brez TM TP	Učinek brez VA	Brez TM TP in brez VA	Učinek brez TM TP in brez VA
Zavarovalno-tehnične rezervacije	16.531.423	1.060.356	17.591.778	187.072	17.778.850	1.247.428
Osnovna lastna sredstva	5.135.799	-816.474	4.319.325	-141.976	4.177.349	-958.450
Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR)	5.298.011	-816.474	4.481.537	-100.176	4.381.362	-916.650
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	1.434.806	0	1.434.806	83.601	1.518.408	83.601
Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani minimalni kapital (MCR)	4.692.718	-811.117	3.881.601	-138.921	3.742.680	-950.038
MCR (ZAHTEVANI MINIMALNI KAPITAL)	560.549	26.785	587.335	15.277	602.612	42.063

D.3 DRUGE OBVEZNOSTI

Druge obveznosti se nanašajo zlasti na rezervacije za odpravnine in pokojnine, odložene obveznosti za davek in podrejene obveznosti. Tudi tukaj se opravi s tržno vrednostjo konsistentno ovrednotenje v skladu z direktivo Solventnost II za izdelavo ekonomske bilance.

Naslednja preglednica kaže ovrednotenje drugih obveznosti družbe Wiener Städtische z dne 31. 12. 2023 po tržnih vrednostih in jih primerja z vrednostmi po Podjetniškem zakoniku (UGB):

BISTVENE POSTAVKE DRUGIH OBVEZNOSTI	Solventnost II	Podjetniški zakonik (UGB)	Razlika
Druge rezervacije, ki niso zavarovalno-tehnične rezervacije	173.649	176.221	-2.572
Obveznosti za plačilo pokojnin	188.150	271.013	-82.863
Obveznosti depozita	9.293	9.293	0
Odložene obveznosti za davek	1.306.044	0	1.306.044
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0
Finančne obveznosti razen obveznosti do kreditnih institucij	95.444	0	95.444
Obveznosti do zavarovalnic in posrednikov	236.384	236.179	205
Obveznosti do pozavarovateljev	120.375	120.580	-205
Obveznosti (trgovanje, ne zavarovanje)	208.019	225.570	-17.551
Podrejene obveznosti	645.625	657.223	-11.599
Druge obveznosti, ki niso izkazane drugje	3.279	115.158	-111.879

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

Postavka Rezervacije razen tehničnih rezervacij

v bistvu vsebuje rezervacije za jubilejne nagrade, neizkoriščen dopust, variabilne sestavine plače, borznoposredniške družbe ter rezervacije za nerešene pravne spore in grožnje s kaznijo. Te se ovrednotijo na podlagi standarda Mednarodnih standardov računovodskega poročanja (MRS 37), ki predstavlja ustrezen približek načel vrednotenja v skladu s smernico Solventnost II.

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 uporabljajo naslednja povečanja plač:

- zvišanja plač (2024): 8,0 % (prejšnje leto 2023: 8,5 %)
- zvišanja plač (2025): 5,0 % (prejšnje leto 2024: 6,5 %)
- zvišanja plač (2026): 3,5 % (prejšnje leto 2025: 3,5 %)
- zvišanja plač (2027): 2,5 % (prejšnje leto 2026: 2,5 %)
- zvišanje plače (od 2028): 2,0 % na leto (prejšnje leto 2027: 2,0 %)

obračunanih, razen za dele pokojnine (društveno priporočilo 1,20 % – prejšnje leto: 1,50 %) in diskontne stopnje 3,25 % (prejšnje leto: 3,60 %).

Odstotek sredstev glede na uspešnostno naravnana planska sredstva znaša pri odpravninah 37,71 % in pri pokojninah 72,42 %.

Rezervacije za odpravnine in pokojnine se v bilanci po direktivi Solventnost II izračunajo v skladu z določili MRS 19, medtem ko se v bilanci po Podjetniškem zakoniku (UGB) uporabi metoda predvidene pomembnosti enot s sedemletno 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 oblikujejo v skladu z MRS 12 za celotno bilanco solventnosti in tako vsebujejo davke, ki jih je treba plačati v prihodnosti in izhajajo iz prevrednotenj ali skritih rezerv na strani sredstev in obveznosti na ključni bilančni dan.

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 knjižno 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.

Obveznosti do zavarovalnic in posrednikov sestojijo iz obveznosti do zavarovalcev/zavarovalk, zavarovalniških posrednikov/posrednic in drugih zavarovalnic.

V postavki **Obveznosti (trgovanje, ne zavarovanje)** vsebovani zneski odpadejo poleg na 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 zaradi razlogov bistvenosti pripoznajo z vrednostjo MSRP.

Pri vrednotenju se deloma posega po ocenah. Wiener Städtische se zaveda posledičnih negotovosti ocenjevanja in to dejstvo upošteva pri svoji oceni.

Uporabljeni niso bili nobeni drugi razredi sredstev, temveč samo razredi sredstev iz podlage za bilanco v skladu z direktivo Solventnost II. 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 najemninami, 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 depozitov so v bilanci solventnosti pripoznani po najnižjih vrednostih.

Obratna in poslovna oprema se zaradi 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 »enkrat v 200 letih«.

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 neživiljenjskega 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.

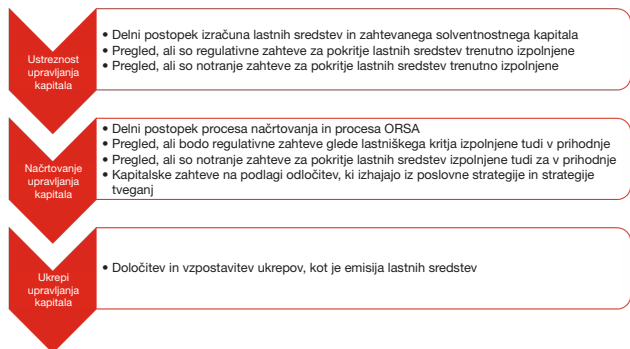
Upravljanje kapitala je bistvena sestavina procesa upravljanja tveganj in je namenjeno ohranjanju najboljše mogoče kapitalne strukture, da bi zagotovili finančno fleksibilnost in samostojnost družbe Wiener Städtische.

Temelji na naslednjih vodilnih načelih:

- zagotovitev neprekinjenega nadaljnjega obstoja in delovanja ter zadostne razpoložljivosti kapitala družbe Wiener Städtische;
- redno izpolnjevanje obveznosti do zavarovalcev/zavarovalk in drugih upravičencev;
- stalna sposobnost izplačevanja dividend;
- aktivno upravljanje višine in kakovosti kapitalne situacije ob upoštevanju notranjega ekonomskega vidika, obravnava z vidika Podjetniškega zakonika (UGB), standardov MSRP in direktive Solventnost II;
- ohranjanje aдекватne kapitalne strukture za optimiziranje kapitalnih stroškov;
- upoštevanje omejitev, ki jih določi uprava in so dokumentirane v strategiji tveganja.

POSTOPEK UPRAVLJANJA KAPITALA

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



1. USTREZNO UPRAVLJANJE KAPITALA

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. Pripravo ekonomske bilance stanja in izračun ekonomskih lastnih sredstev opravi oddelek za finance in računovodstvo, medtem ko zahtevo po solventnostnem kapitalu določi oddelek za 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 vračunanja v skladu z 82. členom Delegirane uredbe 2015/35. Poleg tega se preveri skladnost s sposobnostjo prevzemanja tveganj.

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. UPRAVLJANJE 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 (najmanj tri leta).

Tudi pri prihodnjih lastnih sredstvih se glede njihove primernosti preverita kakovost in količina. V planskem obdobju se preverja tudi skladnost s sposobnostjo prevzemanja tveganj.

Nadzor situacije lastnih sredstev v skladu s smernico Solventnost II 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 ravnotežja med kapitalom in tveganjem.

V tej zvezi se analizira, kako ukrepi vplivajo na obseg poslovanja, pri poslovni usmerjenosti in pri profilu tveganja na donosnost, strategijo tveganja ter kapitalne zahteve.

Načrt upravljanja kapitala pripravi služba za upravljanje tveganj in ga dokumentira v postopku načrtovanja in ORSA kot del projekcije lastnih sredstev. Obdobje spremljanja in ocenjevanja načrta upravljanja kapitala obsega postopek 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.

Družba Wiener Städtische lahko po predložitvi in ustreznem sklepu pristojnih organov med drugim sprejme naslednje vrste kapitalskih ukrepov: Dokapitalizacija, izdaja obveznic dodatnega kapitala, delničarska podpora.

IZPLAČILA IZ SESTAVIN LASTNIH SREDSTEV

V družbi Wiener Städtische se kot izplačila iz sestavin lastnih sredstev plačujejo dividende na osnovni kapital ter plačila kuponov ali zvišanje obrestne mere za obveznice dodatnega kapitala.

V zvezi z **dividendami na osnovni kapital** imajo vse obstoječe delnice enake pravice in upravičenja do dividend. 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.

V primeru **obveznic dodatnega kapitala** Wiener Städtische s pravico do odpoklica se **kuponsko plačilo** v skladu z drugo vrstico drugega odstavka 73.c člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami lahko izvede le, če je zajeto v čistih prihodkih za zadevno leto.

V skladu z veljavnimi pogoji **dodatnih kapitalskih obveznic** brez pravice do odstopa se lahko **obresti pripišejo samo** (izplačajo), kolikor je zajeto v letnem čistem dobičku ali če ne pride do »dogodka obvezne prekinitve«.

»Dogodek obvezne prekinitve« nastopi, kadar ustrezno plačilo povzroči dogodek insolventnosti, kadar Urad za nadzor finančnega trga prepove pripis obresti ali kadar je ogroženo kritje SCR in/ali MCR.

RAZVRSTITEV LASTNIH SREDSTEV

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

- osnovni kapital;
- izravnalna rezerva;
- presežki sredstev v obliki sedanje vrednosti prihodnjih deležev zavarovalcev/zavarovalk 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 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. 2023, 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	4.346.294 (4.408.347)	4.346.294 (4.408.347)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
Presežna sredstva	135.922 (162.989)	135.922 (162.989)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
Podrejene obveznosti	643.582 (811.151)	0 (0)	88.392 (265.725)	555.191 (545.426)	0 (0)
Osnovna lastna sredstva	5.135.799 (5.392.487)	4.492.216 (4.581.336)	88.392 (265.725)	555.191 (545.426)	0 (0)
Dopolnilna lastna sredstva	350.000 (350.000)	0 (0)	0 (0)	350.000 (350.000)	0 (0)
EKONOMSKA LASTNA SREDSTVA	5.485.799 (5.742.487)	4.492.216 (4.581.336)	88.392 (265.725)	905.191 (895.426)	0 (0)

Vrednosti prejšnjega leta (31. 12. 2022) v oklepaju ()

V primerjavi s prejšnjim letom so se ekonomska lastna sredstva povečala za 256.688 TEUR.

Zmanjšanje temeljnega kapitala Tier 1 v višini 266.453 TEUR je predvsem posledica predčasnega odplačila dodatnega kapitala.

Preostalo gibanje lastnih sredstev Tier 2 je posledica delnega prenehanja obveznic dodatnega kapitala in spremembe tržne vrednosti podrejenih obveznosti.

Protipostavka ekonomskih lastnih sredstev družbe Wiener Städtische v višini 5.485.799 TEUR (prejšnje leto: 5.742.487 TEUR) so lastna sredstva, vključno s podrejenimi obveznostmi, v skladu s Podjetniškim zakonikom (UGB), v višini 1.327.592 TEUR (prejšnje leto: 1.474.264 TEUR).

Družba Wiener Städtische nima nobenih od lastnih sredstev odbitih postavk, nobenih namenskih sredstev in nobenih portfeljev uskladitvenih 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 z direktivo Solventnost II izhaja iz prevrednotenja knjigovodskih vrednosti po Podjetniškem zakoniku (UGB) v poštene vrednosti v skladu z direktivo Solventnost II. 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 obveznosti za davke v višini 932.903 TEUR (prejšnje leto: 955.335 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, 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 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:

IZRAVNALNA REZERVA	
Presežek sredstev nad obveznostmi	4.602.216
Lastni deleži (v neposredni in posredni lasti)	0
Predvidljive dividende, izplačila in plačila	-110.000
Druge sestavine osnovnih lastnih sredstev	-145.922
Prilagoditev za vezane sestavine lastnih sredstev v portfeljih uskladitvenih prilagoditev in namenskih sredstvih	0
VSOTA	4.346.294

Največja sprememba v primerjavi s prejšnjim letom je posledica povečanja presežka sredstev nad obveznostmi, kar je predvsem posledica sprememb tržne vrednosti naložb.

Presežna sredstva

V skladu s tretjim odstavkom 172. člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG) se neprijavljeni zneski rezervacij za povračila premij iz dobička ali udeležbe v dobičku imenujejo presežna sredstva in se lahko razvrstijo med lastna sredstva Tier 1, saj jih je v skladu s petim odstavkom 92. člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG) mogoče uporabiti za preprečitev izrednih razmer in tako izpolnjujejo potrebne značilnosti za lastna sredstva 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.

Dodatna kapitalska obveznica, ki jo je družba Wiener Städtische izdala leta 2010 z enostransko pravico izdajatelja do odpovedi in za nedoločen čas z 8-odstotno obrestno mero, je bila v poslovnem letu v celoti poplačana.

Obstajajo štiri obveznice dopolnilnega kapitala z obojestransko pravico do odpovedi in nedoločeno veljavnostjo, ki zaradi obojestranske pravice do odpovedi niso skladne s smernico Solventnost II. 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 88.392 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 II za razred lastnih sredstev 2 (Tier 2) in se na ključni dan poročila izkazuje s 436.694 TEUR.

Leta 2019 je Wiener Städtische izdala podrejeno obveznico (nominalna vrednost 100.000 TEUR) s fiksno ročnostjo 10 let in spremenljivo letno obrestno mero (12M Euribor + Spread 2,5 %). Ta podrejena obveznica se kot Tier 2 izkazuje s 100.519 TEUR.

Nadalje obstajajo štiri z direktivo Solventnost II 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 8.330 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 z direktivo Solventnost II. 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 9.648 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 167.569 TEUR na 643.582 TEUR.

Družba Wiener Städtische nima nobenih sestavin lastnih sredstev s kakovostjo Tier 1, ki bi bile vrste »vplačani podrejene 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) 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 pripoznava 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 solventnostni 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 ≥ 100 %;
- delež zahtevanega minimalnega kapitala ≥ 100 %.

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

- delež solventnosti ≥ 125 %.

KAKOVOST LASTNIH SREDSTEV

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

- lastna sredstva Tier 1 ≥ 50 % SCR (zahtevani solventnostni kapital);
- lastna sredstva Tier 3 < 15 % SCR (zahtevani solventnostni kapital);
- lastna sredstva Tier 2 + Tier 3 ≤ 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 ≥ 80 % MCR (zahtevani minimalni kapital);
- lastna sredstva Tier 2 ≥ 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 presegati 20 % celotnih lastnih sredstev Tier 1. V primeru družbe Wiener Städtische to pomeni:

- dopolnilni kapitali Tier 1 (na podlagi prehodnih določb) ≤ 20 % lastnih sredstev Tier 1.

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

Na dan poročanja se vsa razpoložljiva lastna sredstva ne morejo všteti v zahtevani solventnostni kapital (SCR), ker je bila presežena omejitev lastnih sredstev Tier 2. Upravičenost lastnih sredstev Tier 2 je omejena na 50 % zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) in tako znaša 717.403 TEUR.

Celotna vračunljiva lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR) znašajo torej 5.298.011 TEUR (prejšnje leto: 5.614.495 TEUR) in se razvrščajo v razrede lastnih sredstev (Tiers), kot sledi:

	Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR)
Tier 1 – nevezan	4.492.216
Tier 1 – vezan	88.392
Tier 2	717.403
Tier 3	0
SKUPAJ	5.298.011

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 4.692.718 TEUR (prejšnje leto: 4.957.363 TEUR) in se delijo na naslednje razrede lastnih sredstev (Tiers):

	Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani minimalni kapital (MCR)
Tier 1 – nevezan	4.492.216
Tier 1 – vezan	88.392
Tier 2	112.110
Tier 3	0
SKUPAJ	4.692.718

E.2 ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL IN ZAHTEVANI MINIMALNI KAPITAL

V skladu z direktivo Solventnost II mora družba 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 »enkrat v 200 letih«.

Drugače povedano to pomeni, da je treba zavarovalcem/zavarovalkam 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. 2023, izračunane naslednje zakonsko določene kapitalske zahteve:

ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL (SCR)	1.434.806
Zahtevani minimalni kapital	560.549

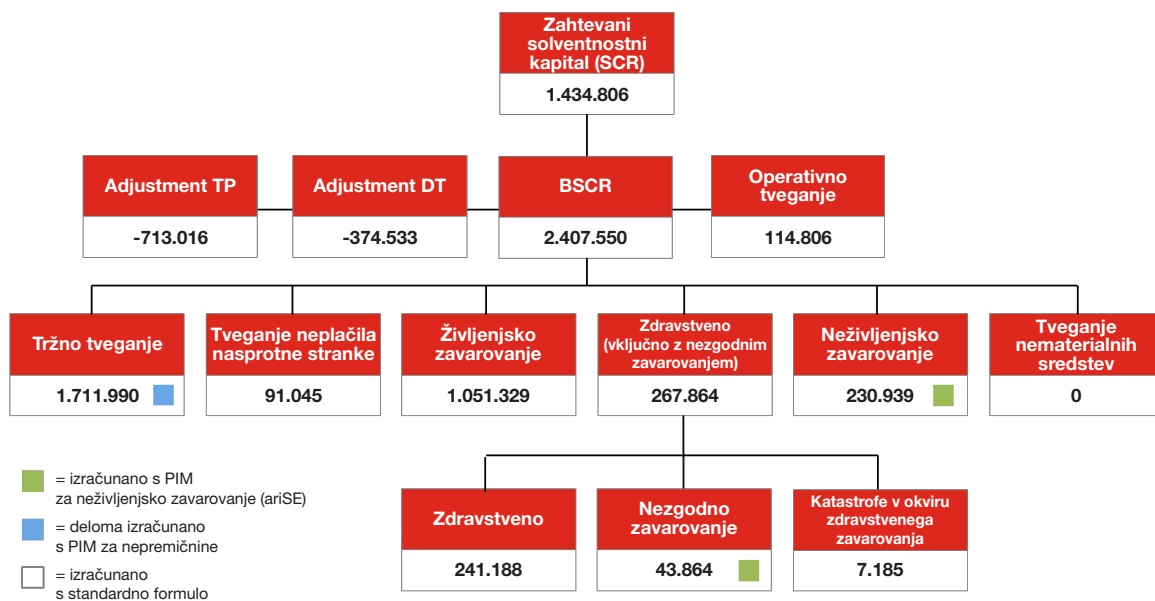
Naslednja poglavja podrobneje obravnavajo izračun in rezultate zahtevanega solventnostnega (SCR) in minimalnega kapitala (MCR).

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. Posamezni moduli tveganj se nato združijo v zahtevani solventnostni kapital, pri čemer se upošteva prilagoditev za sposobnost pokrivanja izgub zavarovalno-tehničnih rezervacij (prilagoditev TP) in odloženih davkov (prilagoditev DT) ter operativno tveganje.

Naslednja slika prikazuje vrednosti v TEUR za vsak modul tveganja za družbo Wiener Städtische s ključnim dnem, 31. 12. 2023:



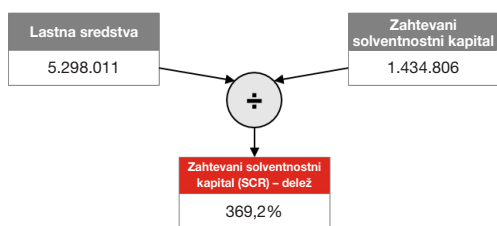
Izračun posameznih modulov tveganja je bil za družbo Wiener Städtische – z izjemo neživiljenjskega zavarovanja, zdravstvenega zavarovanjv skladu z neživiljenjskimi zavarovanji in podmodula nepremičnin, ki sta bila izračunana s parcialnim notranjim modelom (glejte tudi poglavje E.4) – opravljen s standardno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

Za prilagoditev sposobnosti pokrivanja izgub odloženih davkov se uporabi 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. 2023, 1.434.806 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. 2023, soliden delež zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) v višini okoli 369,2 %.



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.

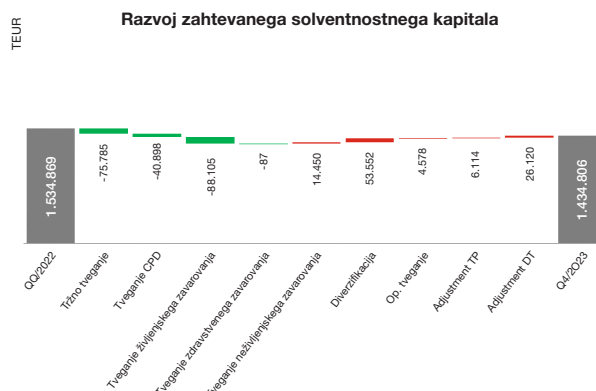
V skladu z zakonskimi zahtevami je zgornja in spodnja meja za zahtevani minimalni kapital (MCR) v višini 45 % in 25 % zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR). Nadalje obstaja za kompozitne zavarovatelje absolutna spodnja meja v višini 8.000 TEUR.

V skladu z zakonskimi zahtevami izračunani zahtevani minimalni kapital Wiener Städtische zavarovalnice znaša na ključni dan, 31. 12. 2023, 560.549 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 zmanjšal za 100.062 TEUR (-6,5 %).

Znižanje je predvsem posledica zmanjšanja tržnega in življenjskega tveganja zaradi dogajanja na trgu ali spremembe obrestnih mer.



Delež zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) se je v primerjavi s prejšnjim letom povečal za okoli 3,5 odstotne točke. Sprememba je predvsem posledica spremenjene višine obrestnih mer in dogajanja na trgu.

Zahtevani minimalni kapital se je v primerjavi s prejšnjim letom povečal za okoli 9.034 TEUR. Ta sprememba izhaja v glavnem iz sprememb 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

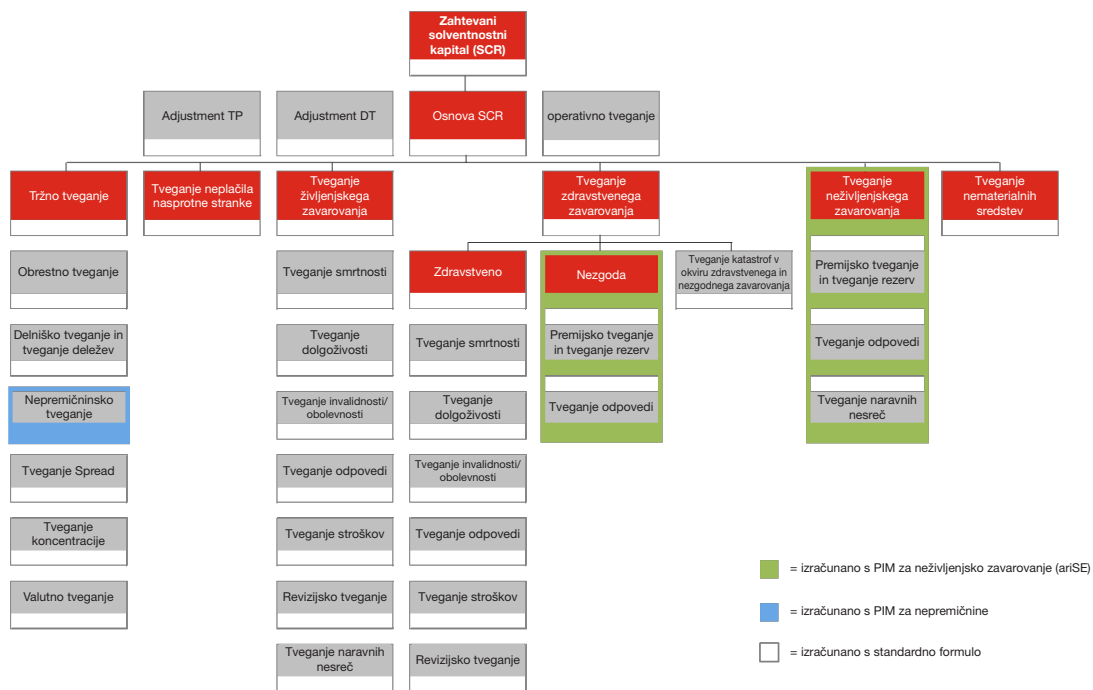
Družba Wiener Städtische ne uporablja nobenega na trajanju temelječega pristopa pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala za delniško tveganje.

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 neživiljenjskega zavarovanja, vključno s tveganjem zdravstvenega zavarovanja v skladu z neživiljenjskim 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 (SCRB):



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 v skladu z neživiljenjskim zavarovanjem). 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 podmoduli neposredno iz simulacije Monte Carlo in iz implementiranih korelacijskih struktur, ki na primer prikazujejo odvisnosti med sorodnimi delitvami.

V primerjavi s standardno formulo omogoča model ariSE individualno segmentacijo področij, ki dovoljuje diferencirano modeliranje tveganj (standardna formula na primer ne razlikuje med gospodinjskimi 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. Zato 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 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 upravljanja 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 specifikavo 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.

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 (upravljanje sredstev in obveznosti)

Asset Liability Management (ALM) je bistveni del upravljanja tveganj in se ukvarja z usklajevanjem aktivnih in pasivnih bilančnih postavk ter s strukturo zapadlosti plačilnih tokov.

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 (upravljanje tveganj premoženja).

BEST ESTIMATE (NAJBOLJŠA OCENA)

Najboljša »ocenjena vrednost« zavarovalno-tehničnih rezervacij po tržnih vrednostih; ustreza glede verjetnosti tehtanemu povprečju prihodnjih plačilnih tokov (cashflows).

COMBINED RATIO

Ključna številka za oceno uspešnosti poslovanja na področju premoženjskih in nezgodnih zavarovanj; vsi zavarovalni stroški po odbitku pozavarovalnih deležev, razen spremembe izravnalne rezervacije kot odstotka obračunanih premij po odbitku pozavarovalnih deležev (= vsota iz neto stroškovne postavke in neto škodne stopnje); ne vključuje finančnih prihodkov.

DELEGATED ACTS (DELEGIRANE UREDBE)

Pravni akti, ki jih izdaja Komisija EU.

EGT (rezultat običajne poslovne dejavnosti)

Rezultat običajne poslovne dejavnosti; 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 (upravljanje tveganja podjetij).

FMA

Avstrijski Urad za nadzor finančnih trgov.

HEALTH NSLT

Non-Similar to Life Techniques (v skladu z neživiljenjskim zavarovanjem); na podlagi direktive Solventnost II 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 nezgodno zavarovanje).

HEALTH SLT

Similar to Life Techniques (v skladu z življenjskim zavarovanjem); na podlagi direktive Solventnost II 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).

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.

SEKTOR MOTORNIH VOZIL

Področje motornih vozil, področje škodnega zavarovanja.

LOB

Lines of Business; razdelitev področij/sektorjev v skladu z direktivo Solventnost II.

MCR (zahtevani minimalni kapital)

Minimum Capital Requirement; minimalni zahtevani kapital na podlagi direktive Solventnost II.

NATKAT

Naravne nesreče.

PODROČJE NKS

Področje, ki ni področje motornih vozil, obsega vsa področja škodnega zavarovanja razen področja motornih vozil.

OF

Own Funds; ekonomska lastna sredstva v skladu z direktivo Solventnost II.

ORSA

Own Risk and Solvency Assessment, lastna ocena tveganja in solventnosti, presoja podjetja, koliko standardni model adekvatno pokriva relevantna tveganja.

PIM

Parcialni notranji model, ki ga je odobril Urad za nadzor finančnih trgov (FMA) v skladu z direktivo Solventnost II; 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 poročanje.

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.

RISIKO (TVEGANJE)

Kot znesek kapitala ovrednoten mogoči razvoj, ki lahko ogrozi obstoječe cilje družbe Wiener Städtische.

RISK MARGIN (RM) – MEJA TVEGANJA

Meja tveganja je enaka meji stroškov kapitala, ki nekemu tretjemu podjetju dovoljuje, da pri prevzemu portfelja financira s portfeljem povezani tvegani kapital.

RMF

Funkcija upravljanja tveganj.

OKVIRNA DIREKTIVA

Smernica 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. 11. 2009 v zvezi z začetkom opravljanja in opravljanjem zavarovalne in pozavarovalne dejavnosti, bolje poznana kot Solvency II / Solventnost II.

SCR (zahtevani solventnostni kapital)

Solvency Capital Requirement; zahtevani solventnostni kapital; potreben tvegani kapital za pokritje relevantnih tveganj v skladu z direktivo Solventnost II.

STANDARDNA FORMULA

Vseevropska 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 podjetje mora objaviti (pričujoči dokument).

Solventnost II

Glejte tudi: Okvirna direktiva; okvirna direktiva na ravni EU glede začetka opravljanja in opravljanja zavarovalne dejavnosti; podlaga za avstrijski Zakon o nadzoru nad zavarovalnicami (pristop treh stebrov).

TM TP

Prehodni ukrep na podlagi 337. člena Zakona o nadzoru zavarovalnic (VAG) določa odbitek za zavarovalno-tehnične rezervacije na ravni homogenih skupin tveganj, ki izhaja iz razlike med določbami direktive Solventnost II in avstrijskim trgovinskim zakonikom (UGB) ob začetku veljavnosti direktive Solventnost II; postopno zniževanje zneska odbitka do leta 2032.

VA

Prilagoditev za nestanovitnost; na nadzornopravni ravni predviden odbitek na obrestno mero v okviru izračunov v skladu z direktivo Solventnost II.

VAG (avstrijski zakon o nadzoru nad zavarovalnicami)

Zakon o nadzoru nad zavarovalnicami; z začetkom veljavnosti direktive Solventnost II je »zastareli« zakon VAG 1978 nadomestil zakon VAG 2016, ki uresničuje evropske zahteve direktive Solventnost II.

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. 2023. 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 bralci/-ke v kombinaciji z oznako preglednice (na primer S.02.01.02) v Izvedbeni uredbi Komisije (EU) 2015/2452 vključno z njenimi spremembami najdejo natančno zahtevo za posamezne vsebine.

Naslednje predloge za poročanje se ne razkrijejo v okviru tega poročila:

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 tako standardno formulo kot tudi parcialni notranji model. 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

Družba Wiener Städtische kot kompozitni zavarovatelj opravlja tako življenjska, zdravstvena kot tudi neživljenjska zavarovanja, zato ji te predloge za poročanje ni treba izpolniti, saj se uporablja izključno za zavarovatelje, ki opravljajo ali življenjsko ali neživljenjsko zavarovanje.

SREDSTVA		Vrednost Solventnost II C0010
Nematerialna sredstva	R0030	0
Odložene terjatve za davek	R0040	373.142
Presežek pri pokojninah	R0050	
Nepremičnine, opredmetena osnovna sredstva in zaloge za lastne potrebe	R0060	260.762
Naložbe (razen sredstev za pogodbe, vezane na indeks in na enote skladov)	R0070	17.473.012
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	950.497
Deleži pri povezanih podjetjih, vključno s kapitalskimi udeležbami	R0090	1.590.540
Delnice	R0100	219.842
Delnice – kotirajoče	R0110	139.982
Delnice – nekotirajoče	R0120	79.861
Obveznice	R0130	10.449.800
Državne obveznice	R0140	3.399.927
Podjetniške obveznice	R0150	7.007.898
Strukturirani dolžniški instrumenti	R0160	41.975
Zavarovani vrednostni papirji	R0170	
Kolektivni naložbeni podjemi	R0180	4.226.922
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	2.100
Vloge razen ekvivalence plačilnih sredstev	R0200	33.310
Druge naložbe	R0210	
Sredstva za pogodbe, vezane na indeks in na enote skladov	R0220	3.952.110
Posojila in hipoteke	R0230	1.026.210
Posojila na podlagi zavarovalne police	R0240	3.683
Posojila in hipoteke za zasebnike	R0250	630
Druge posojila in hipoteke	R0260	1.021.897
Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb:	R0270	349.694
Neživiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja v skladu z neživiljenjskim zavarovanjem	R0280	354.128
Neživiljenjska zavarovanja razen zdravstvenih zavarovanj	R0290	264.094
Zdravstvena zavarovanja v skladu z neživiljenjskim zavarovanjem	R0300	90.034
Živiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja v skladu z živiljenjskim zavarovanjem razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na enote skladov in indeks	R0310	-4.434
Zdravstvena zavarovanja v skladu z živiljenjskim zavarovanjem	R0320	-13.990
Živiljenjska zavarovanja razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na enote skladov in indeks	R0330	9.557
Živiljenjska zavarovanja, vezana na enote skladov in indeks	R0340	0
Dolgovi zavarovalcev	R0350	0
Terjatve do zavarovalnic in posrednikov	R0360	175.193
Terjatve do pozavarovateljev	R0370	239.477
Terjatve (trgovanje, ne zavarovanje)	R0380	90.900
Lastni deleži (v neposredni lasti)	R0390	
Zapadli zneski v zvezi s sestavinami lastnih sredstev ali prvotno izterjana, vendar še neplačana sredstva	R0400	
Plačilna sredstva in ekvivalenca plačilnih sredstev	R0410	150.420
Druge sredstva, ki niso izkazana drugje	R0420	28.980
Sredstva skupaj	R0500	24.119.901

OBVEZNOSTI	Vrednost Solventnost II C0010	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživiljsko zavarovanje	R0510	1.323.265
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživiljsko zavarovanje (razen zdravstvenega zavarovanja)	R0520	1.256.561
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0530	
Najboljša ocena	R0540	1.155.827
Meja tveganja	R0550	100.734
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstveno zavarovanje (v skladu z neživiljskim zavarovanjem)	R0560	66.704
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0570	
Najboljša ocena	R0580	51.054
Meja tveganja	R0590	15.650
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjsko zavarovanje (razen zavarovanj, vezanih na enote skladov in indeks)	R0600	13.115.623
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstveno zavarovanje (v skladu z življenjskim zavarovanjem)	R0610	312.104
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0620	
Najboljša ocena	R0630	98.943
Meja tveganja	R0640	213.161
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjsko zavarovanje (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na enote skladov in indeks)	R0650	12.803.519
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0660	
Najboljša ocena	R0670	12.441.984
Meja tveganja	R0680	361.535
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na enote skladov in indeks	R0690	2.092.534
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0700	
Najboljša ocena	R0710	2.042.400
Meja tveganja	R0720	50.134
Pogojne obveznosti	R0740	0
Druge rezervacije, ki niso zavarovalno-tehnične rezervacije	R0750	173.649
Obveznosti za plačilo pokojnin	R0760	188.150
Obveznosti depozita	R0770	9.293
Odložene obveznosti za davke	R0780	1.306.044
Izvedeni finančni instrumenti	R0790	0
Obveznosti do kreditnih institucij	R0800	0
Finančne obveznosti razen obveznosti do kreditnih institucij	R0810	95.444
Obveznosti do zavarovalnic in posrednikov	R0820	236.384
Obveznosti do pozavarovateljev	R0830	120.375
Obveznosti (trgovanje, ne zavarovanje)	R0840	208.019
Podrejene obveznosti	R0850	645.625
Podrejene obveznosti, ki niso navedene v osnovnih lastnih sredstvih	R0860	2.042
Podrejene obveznosti, ki so navedene v osnovnih lastnih sredstvih	R0870	643.582
Druge obveznosti, ki niso izkazane drugje	R0880	3.279
Obveznosti skupaj	R0900	19.517.685
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	4.602.216

PREDLOG ZA POROČANJE S.04.05.21 – PREMIJE, TERJATVE IN ODHODKI PO DRŽAVAH

DRŽAVA IZVORA: OBVEZNOSTI NEŽIVLJENJSKEGA ZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA

	Država izvora		Pet najboljših držav: Neživiljenjsko zavarovanje				
	R0010		DE	SE	HU	RO	SI
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
Knjižene premije – bruto							
Obračunane bruto premije (neposredno zavarovanje)	R0020	1.462.666	85.911	27.746	26.904	26.831	18.642
Obračunane kosmate zavarovalne premije (proporcionalno pozavarovanje)	R0021	0	0	0	0	0	0
Obračunane kosmate zavarovalne premije (neproporcionalno pozavarovanje)	R0022	1.709	0	0	0		0
Zaslužene premije – bruto							
Bruto zaslužene premije (neposredno zavarovanje)	R0030	1.448.025	85.460	27.722	27.389	27.142	18.544
Zaslužene premije (proporcionalno pozavarovanje)	R0031	0	0	0	0	0	0
Zaslužene premije (neproporcionalno pozavarovanje)	R0032	1.709	0	0	0		0
Odhodki za zavarovalne primere – bruto							
Odhodki za zavarovalne primere (neposredni zavarovalni posel)	R0040	871.306	50.524	24.999	1.809	1.196	26.441
Odhodki za zavarovalne primere (proporcionalno pozavarovanje)	R0041	0	0	0	0	0	0
Odhodki za zavarovalne primere (neproporcionalno pozavarovanje)	R0042	-3.247	0	0	0	-2.841	0
Nastali odhodki (bruto)							
Nastali bruto odhodki (neposredno zavarovalništvo)	R0050	416.636	8.418	155	572	847	2.982
Nastali bruto odhodki (proporcionalno pozavarovanje)	R0051	0	0	0	0	0	0
Nastali bruto odhodki (neproporcionalno pozavarovanje)	R0052	26	0	0	0		0

	Država izvora		Pet najboljših držav: Živiljenjsko zavarovanje			
	R1010		SI	IT	DE	X0
		C0030	C0040	C0040	C0040	C0040
Obračunane kosmate zavarovalne premije	R1020	1.637.083	21.986	7.989	2.705	44
Zaslužene premije	R1030	1.636.107	22.208	8.173	2.719	44
Odhodki za zavarovalne primere	R1040	2.205.515	8.228	6.132	107.716	0
Nastali bruto odhodki	R1050	349.898	3.580	1.840	0	7

	Poslovno področje za: Obveznosti za življenjska zavarovanja						Obveznosti za življenjska pozavarovanja		Skupaj
	Zdravstveno pozavarovanje	Zavarovanje z diskrecijsko udeležbo	Indeksirano in na enote skladov vezano zavarovanje	Druga življenjska zavarovanja	Pokojnine iz pogodb neživljenjskega zavarovanja in v zvezi z obveznostmi zdravstvenega zavarovanja	Pokojnine iz pogodb neživljenjskega zavarovanja in v zvezi z drugimi zavarovalnimi obveznostmi (razen obveznosti zdravstvenega zavarovanja)	Zdravstveno pozavarovanje	Življenjsko pozavarovanje	
Knjižene premije									
Bruto	R1410	493.408	905.651	202.146	68.516		0	86	1.669.806
Delež pozavarovateljev	R1420	18.697	11.516	0	0				30.213
Neto	R1500	474.711	894.135	202.146	68.516		0	86	1.639.593
Zaslužene premije									
Bruto	R1510	492.975	905.907	202.146	68.139		0	86	1.669.252
Delež pozavarovateljev	R1520	18.697	11.546	0	0				30.243
Neto	R1600	474.277	894.361	202.146	68.139		0	86	1.639.009
Odhodki za zavarovalne primere									
Bruto	R1610	313.142	1.714.114	280.782	19.550		0	2	2.327.591
Delež pozavarovateljev	R1620	0	5.147	0	0				5.147
Neto	R1700	313.142	1.708.968	280.782	19.550		0	2	2.322.444
Nastali odhodki	R1900	89.782	200.300	45.649	15.387		0	18	351.137
Drugi odhodki	R2510								-2.958
Odhodki skupaj	R2600								348.178
Odkupi skupaj	R2700		741.858	130.533	124				872.515

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				Skupaj (življenjsko zavarovanje razen zdravstvenega zavarovanja, vključno s poslom, vezanim na enote investicijskih skladov)	
	Zavarovanje z diskrecijsko udeležbo	Pogodbe brez opcij in garancij	Pogodbe z opcijami in garancijami		Pogodbe brez opcij in garancij	Pogodbe z opcijami in garancijami	Pokojnine iz pogodb neživljenjskega zavarovanja in v zvezi z drugimi zavarovalnimi obveznostmi (razen obveznosti zdravstvenega zavarovanja)	V pozavarovanje prevzeti posej		
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010									
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									
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in meje tveganja										
Najboljša ocena										
Najboljša ocena (bruto)	R0030	13.564.721	0	2.042.400	0		-62.382			15.544.740
Skupna višina izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnne stranke	R0080	9.557		0			0			9.557
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovalnih pogodb / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj – skupaj	R0090	13.555.164		2.042.400			-62.382			15.535.183
Meja tveganja	R0100	336.426	50.134		25.109					411.669
Zavarovalno-tehnične rezervacije – skupaj	R0200	12.840.792	2.092.534		-37.272					14.896.053

Zdravstveno zavarovanje (neposredni zavarovalni posej)

		Zdravstveno zavarovanje (neposredni zavarovalni posej)			Pokojnine iz pogodb premoženjskega zavarovanja in v zvezi z obveznostmi zdravstvenega zavarovanja	Zdravstveno pozavarovanje (posej, prevzet kot pozavarovanje)	Skupaj (zdravstveno zavarovanje v skladu z življenjskim zavarovanjem)
		Pogodbe brez opcij in garancij	Pogodbe z opcijami in garancijami				
		C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010						
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						
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in meje tveganja							
Najboljša ocena							
Najboljša ocena (bruto)	R0030			98.943			98.943
Skupna višina izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnne stranke	R0080			-13.990			-13.990
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovalnih pogodb / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj – skupaj	R0090			112.933			112.933
Meja tveganja	R0100	213.161					213.161
Zavarovalno-tehnične rezervacije – skupaj	R0200	312.104					312.104

PREDLOGA ZA POROČANJE S.17.01.02 – ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE – NEŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE

Neposredni zavarovalni posel in v pozavarovanje prevzeti sorazmerni posel

		Zavarovanje stroškov v primeru bolezni	Zavarovanje za primer izpada dohodka	Zavarovanje za nesreče pri delu	Zavarovanje avtomobilске odgovornosti	Druge zavarovanja motornih vozil	Zavarovanje v pomorskem, zračnem prometu in transportno zavarovanje	Zavarovanje proti požaru in druga zavarovanja premoženja	Zavarovanje splošne odgovornosti	Kreditno in poroštveno zavarovanje
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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										
	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in meje tveganja										
Najboljša ocena										
Premijske rezervacije										
Bruto	R0060	0	-115.708	0	10.654	26.563	1.181	139.047	-82.817	0
Skupna višina izterljivih zneskov iz pozavarovanj / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnih stranke										
	R0140	0	-24.395	0	-5.322	13.080	-2.241	16.378	-14.890	0
Najboljša ocena (neto) za premijske rezervacije	R0150	0	-91.313	0	15.976	13.483	3.422	122.669	-67.927	0
Škodne rezervacije										
Bruto	R0160	0	166.762	0	209.922	38.368	32.309	447.854	291.307	0
Skupna višina izterljivih zneskov iz pozavarovanj / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnih stranke										
	R0240	0	114.429	0	104.448	4.272	24.837	86.645	16.692	0
Najboljša ocena (neto) za škodne rezervacije	R0250	0	52.333	0	105.475	34.095	7.472	361.209	274.615	0
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	0	51.054	0	220.576	64.931	33.490	586.901	208.490	0
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	0	-38.980	0	121.450	47.579	10.894	483.878	206.688	0
Meja tveganja	R0280	0	15.650	0	10.269	15.244	6.697	51.025	15.970	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije – skupaj										
Zavarovalno-tehnične rezervacije – skupaj	R0320	0	66.704	0	230.845	80.175	40.186	637.926	224.460	0
Zneski, izterljivi iz pozavarovanj / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitev obveznosti nasprotnih strank – skupaj										
	R0330	0	90.034	0	99.126	17.352	22.596	103.023	1.802	0
Tehnične rezervacije, zmanjšane za zneske, izterljive iz pozavarovanj / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj – skupaj										
	R0340	0	-23.330	0	131.719	62.822	17.590	534.903	222.658	0

	Neposredni zavarovalni posel in v pozavarovanje prevzeti sorazmerni posel			V pozavarovanje prevzeti nesorazmerni posel					Skupne obveznosti neživljenjskega zavarovanja
	Zavarovanje stroškov postopka	Pomoč	Različne finančne izgube	Nesorazmerno zdravstveno pozavarovanje	Nesorazmerno nezgodno pozavarovanje	Nesorazmerno premoženjsko pozavarovanje	Nesorazmerno v pomorskem, zračnem prometu in transportno pozavarovanje		
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0
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	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in meje tveganja									
Najboljša ocena									
Premijske rezervacije									
Bruto	R0060	-27.841	0	-18.971	0	0	0	0	-67.893
Skupna višina izterljivih zneskov iz pozavarovanj / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnne stranke	R0140	-852	0	-25.793	0	0	0	0	-44.036
Najboljša ocena (neto) za premijske rezervacije	R0150	-26.989	0	6.822	0	0	0	0	-23.858
Škodne rezervacije									
Bruto	R0160	40.990	0	47.262	0	0	0	0	1.274.774
Skupna višina izterljivih zneskov iz pozavarovanj / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnne stranke	R0240	36	0	46.805	0	0	0	0	398.164
Najboljša ocena (neto) za škodne rezervacije	R0250	40.955	0	457	0	0	0	0	876.611
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	13.149	0	28.290	0	0	0	0	1.206.881
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	13.965	0	7.279	0	0	0	0	852.753
Meja tveganja	R0280	1.529	0	0	0	0	0	0	116.384
Zavarovalno-tehnične rezervacije – skupaj									
Zavarovalno-tehnične rezervacije – skupaj	R0320	14.678	0	28.290	0	0	0	0	1.323.265
Zneski, izterljivi iz pozavarovanj / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitev obveznosti nasprotnih strank – skupaj	R0330	-816	0	21.011	0	0	0	0	354.128
Tehnične rezervacije, zmanjšane za zneske, izterljive iz pozavarovanj / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj – skupaj	R0340	15.495	0	7.279	0	0	0	0	969.137

PREDLOGA ZA POROČANJE S.19.01.21 – ZAHTEVKI IZ NEŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ

POSEL NEŽIVLJENJSKEGA ZAVAROVANJA SKUPAJ

Škodno leto / leto prevzema tveganja Z0020 Škodno leto

PLAČANE BRUTO ŠKODE (NEKUMULIRANO)

(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											18.509	R0100	18.509	18.509	
N-9	R0160	363.854	229.865	54.604	24.526	9.012	6.820	5.186	2.965	2.171	2.535		R0160	2.535	701.538	
N-8	R0170	369.083	231.378	73.295	28.878	13.136	6.106	3.751	2.775	900			R0170	900	729.301	
N-7	R0180	373.823	242.071	59.126	33.717	25.887	6.651	5.815	3.795				R0180	3.795	750.884	
N-6	R0190	400.125	263.304	95.530	27.056	31.372	11.240	6.990					R0190	6.990	835.617	
N-5	R0200	376.000	201.718	65.223	29.920	12.230	8.717						R0200	8.717	693.809	
N-4	R0210	399.138	219.097	70.173	27.540	17.769							R0210	17.769	733.717	
N-3	R0220	410.967	253.220	90.525	32.463								R0220	32.463	787.175	
N-2	R0230	468.295	303.604	117.428									R0230	117.428	889.327	
N-1	R0240	453.307	513.680										R0240	513.680	966.987	
N	R0250	522.933											R0250	522.933	522.933	
													Skupaj	R0260	1.245.720	7.629.797

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											157.699	R0100	124.981	
N-9	R0160		152.322	78.517	49.265	38.543	29.101	24.397	23.043	23.395	19.073		R0160	15.270	
N-8	R0170	462.308	168.231	95.424	63.037	43.998	34.428	29.747	24.251	19.603			R0170	15.698	
N-7	R0180	426.799	158.116	110.387	60.601	53.729	50.676	28.427	24.505				R0180	20.232	
N-6	R0190	464.550	194.175	110.167	82.744	47.807	36.552	26.437					R0190	21.624	
N-5	R0200	411.615	174.155	110.249	79.988	57.940	37.373						R0200	31.030	
N-4	R0210	439.727	178.113	108.280	79.844	50.468							R0210	43.972	
N-3	R0220	529.366	240.132	131.340	75.095								R0220	67.132	
N-2	R0230	573.258	258.828	118.554									R0230	107.935	
N-1	R0240	810.771	241.918										R0240	223.876	
N	R0250	634.323											R0250	603.024	
													Skupaj	R0260	1.274.774

PODLAGA ZA POROČANJE S.22.01.21 – UČINKI DOLGOROČNIH GARANCIJ IN PREHODNIH UKREPOV

		Znesek z dolgoročnimi garancijami in prehodnimi ukrepi	Vpliv prehodnega ukrepa na zavarovalno-tehnične rezervacije	Vpliv prehodnega ukrepa na obrestne mere	Učinek zmanjšanja prilagoditve za nestanovitnost na nič	Učinek zmanjšanja prilagoditve ujemanja na nič
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Zavarovalno-tehnične rezervacije	R0010	16.531.423	1.060.356	0	187.072	0
Osnovna lastna sredstva	R0020	5.135.799	-816.474	0	-141.976	0
Za izpolnitev lastnih sredstev, vračunljivih v zahtevani solventnostni kapital	R0050	5.298.011	-816.474	0	-100.176	0
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	R0090	1.434.806	0	0	83.601	0
Za izpolnitev lastnih sredstev, vračunljivih v zahtevani minimalni kapital	R0100	4.692.718	-811.117	0	-138.921	0
Zahtevani minimalni kapital	R0110	560.549	26.785	0	15.277	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
Osnovna lastna sredstva pred odbitkom kapitalskih udeležb pri drugih finančnih panogah v smislu 68. člena Delegirane uredbe (EU) 2015/35					
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	135.922	135.922		
Prednostne delnice	R0090	0	0	0	
Kapitalska premija (ažio), ki odpade na prednostne delnice	R0110	0	0	0	
Izravnalna rezerva	R0130	4.346.294	4.346.294		
Podrejene obveznosti	R0140	643.582	88.392	555.191	
Znesek v višini vrednosti odloženih neto davčnih terjatev	R0160				
Druge, zgoraj navedene sestavine lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva	R0180				
V letnih računovodskih izkazih izkazana lastna sredstva, ki ne gredo v izravnalno rezervo in ne izpolnjujejo meril za kategorizacijo lastnih sredstev v skladu z direktivo Solventnost II					
V letnih računovodskih izkazih izkazana lastna sredstva, ki ne gredo v izravnalno rezervo in ne izpolnjujejo meril za kategorizacijo lastnih sredstev v skladu z direktivo Solventnost II	R0220				
Odbitki					
Odbitek za kapitalске udeležbe pri finančnih in kreditnih institucijah	R0230				
Skupni znesek osnovnih lastnih sredstev po odbitkih	R0290	5.135.799	4.492.216	88.392	555.191
Dopolnilna lastna sredstva					
Nevplačani in neizterjani osnovni kapital, ki ga je na zahtevo mogoče izterjati	R0300	0		0	
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	0		0	
Nevplačane in neizterjane prednostne delnice, ki jih je na zahtevo mogoče izterjati	R0320	0		0	
Zakonsko zavezujoča dolžnost, na zahtevo vpisati in poravnati podrejene obveznosti	R0330	350.000		350.000	
Akreditivi in garancije v skladu z drugim odstavkom 96. člena Direktive 2009/138/ES	R0340	0		0	
Drugi kreditivi in garancije kot tisti v skladu z drugim odstavkom 96. člena Direktive 2009/138/ES	R0350	0		0	
Poziv članom za plačilo dodatnega zneska v skladu s prvim pododstavkom tretjega odstavka 96. člena Direktive 2009/138/ES	R0360	0		0	
Poziv članom za plačilo dodatnega zneska – drugo kot doplačila v skladu s prvim pododstavkom tretjega odstavka 96. člena Direktive 2009/138/ES	R0370	0		0	
Druga dopolnilna lastna sredstva	R0390	0		0	
Dopolnilna lastna sredstva skupaj	R0400	350.000		350.000	
Razpoložljiva in vračunljiva lastna sredstva					
Skupni znesek razpoložljivih lastnih sredstev za izpolnitev zahtevanega solventnostnega kapitala	R0500	5.485.799	4.492.216	88.392	905.191
Skupni znesek razpoložljivih lastnih sredstev za izpolnitev zahtevanega minimalnega kapitala	R0510	5.135.799	4.492.216	88.392	555.191
Skupni znesek vračunljivih lastnih sredstev za izpolnitev zahtevanega solventnostnega kapitala	R0540	5.298.011	4.492.216	88.392	717.403
Skupni znesek vračunljivih lastnih sredstev za izpolnitev zahtevanega minimalnega kapitala	R0550	4.692.718	4.492.216	88.392	112.110
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	R0580	1.434.806			
MCR (zahtevani minimalni kapital)	R0600	560.549			
Razmerje med vračunljivimi lastnimi sredstvi in zahtevanim solventnostnim kapitalom	R0620	369,25 %			
Razmerje med vračunljivimi lastnimi sredstvi in zahtevanim minimalnim kapitalom	R0640	837,16 %			

C0060

		C0060
Izravnalna rezerva		
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	4.602.216
Lastni deleži (v neposredni in posredni lasti)	R0710	0
Predvidljive dividende, izplačila in plačila	R0720	110.000
Druge sestavine osnovnih lastnih sredstev	R0730	145.922
Prilagoditev za vezane sestavine lastnih sredstev v portfeljih usklajenih prilagoditev in namenskih sredstvih	R0740	0
Izravnalna rezerva	R0760	4.346.294
Pričakovani dobički		
V prihodnjih premijah vkalkulirani pričakovani dobiček (EPIFP) – življenjsko zavarovanje	R0770	2.143.698
V prihodnjih premijah vkalkulirani pričakovani dobiček (EPIFP) – neživljenjsko zavarovanje	R0780	513.141
Skupni znesek v prihodnjih premijah vkalkuliranega pričakovanega dobička (EPIFP)	R0790	2.656.839

PREDLOGA ZA POROČANJE S.25.05.21 – ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL – ZA PODJETJA, KI UPORABLJAJO INTERNI MODEL (DELNI ALI POLNI MODEL)

		Zahtevani solventnostni kapital	Modelirani znesek	USP	Poenostavitve
		C0010	C0070	C0090	C0120
Vrsta tveganja					
Splošna diverzifikacija	R0020	-945.616	0		
Splošno razpršeno tveganje pred davki	R0030	2.522.356	350.049		
Splošno razpršeno tveganje po davkih	R0040	2.147.823	350.049		
Splošno tržno in kreditno tveganje	R0070	2.231.329	75.246		
Tržno in kreditno tveganje – razpršeno	R0080	1.711.990	75.246		
Tveganje kreditnega dogodka ni vključeno v tržno in kreditno tveganje	R0190	97.317	0		
Tveganje kreditnega dogodka ni vključeno v tržno in kreditno tveganje – razpršeno	R0200	91.045	0		
Splošno poslovno tveganje	R0270	0	0	0	
Splošno poslovno tveganje – razpršeno	R0280	0	0		
Skupno neto tveganje neživiljskih zavarovanj	R0310	274.803	274.803		
Skupno neto tveganje neživiljskih zavarovanj – razpršeno	R0320	235.068	274.803		
Celotno tveganje življenjskega in zdravstvenega zavarovanja	R0400	1.607.641	0		
Celotno tveganje življenjskega in zdravstvenega zavarovanja – razpršeno	R0410	1.136.734	0		
Splošno operativno tveganje	R0480	114.806	0		
Splošno operativno tveganje – razpršeno	R0490	114.806	0		
Druga tveganja	R0500	0	0		

IZRAČUN ZAHTEVANEGA SOLVENTNOSTNEGA KAPITALA		C0100
Nediverzificirane komponente skupaj	R0110	2.380.423
Diverzifikacija	R0060	-945.616
Prilagoditev zaradi združevanja fiktivnega SCR posebnih združenj / MAP	R0120	0
Kapitalska zahteva za posle v skladu s 4. členom Direktive 2003/41/ES	R0160	0
Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka	R0200	1.434.806
Kapitalski pribitki, že določeni	R0210	0
Že določeni kapitalski dodatki – prvi odstavek 37. člena, tip A	R0211	0
Že določeni kapitalski dodatki – prvi odstavek 37. člena, tip B	R0212	0
Že določeni kapitalski dodatki – prvi odstavek 37. člena, tip C	R0213	0
Že določeni kapitalski dodatki – prvi odstavek 37. člena, tip D	R0214	0
Zahtevani solventnostni kapital	R0220	1.434.806
Druge navedbe k zahtevanemu solventnostnemu kapitalu (SCR)		
Višina/ocena skupne sposobnosti poravnave izgube zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0300	-713.016
Višina/ocena skupne sposobnosti poravnave izgube odloženih davkov	R0310	-374.533
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 zahtevanega fiktivnega solventnostnega kapitala za posebna združenja	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
Metoda za izračun prilagoditve, ki temelji na seštevanju fiktivnega SCR posebnih združenj	R0450	0
Prihodnje diskrecijske udeležbe (neto)	R0460	1.420.791

Da/Ne

C0109

Pristop na podlagi povprečne davčne stopnje

R0590

Da

LAC DT

Izračun prilagoditve za sposobnost poravnave izgube odloženih davkov

C0130

Znasek/ocena LAC DT	R0640	-374.533
Znasek/ocena LAC DT zaradi obrnjenih odloženih davčnih obveznosti	R0650	-374.533
Znasek/ocena LAC DT zaradi verjetnih prihodnjih obdavčljivih dobičkov	R0660	0
Znasek/ocena LAC DT zaradi prenosa nazaj, tekoče leto	R0670	0
Znasek/ocena LAC DT zaradi prenosa nazaj, prihodnja leta	R0680	0
Znasek/ocena maks. LAC DT	R0690	-932.903

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>(neživljenjsko zavarovanje, neživljenjsko zavarovanje)</small>	Rezultat zahtevanega minimalnega kapitala <small>(neživljenjsko zavarovanje, življenjsko zavarovanje)</small>
		C0010	C0020
Sestavina linearne formule za obveznosti neživljenjskega zavarovanja in pozavarovanja	R0010	176.734	

		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 primer izpada dohodka in sorazmerno pozavarovanje	R0030	0	98.654		
Zavarovanje za nesreče pri delu in sorazmerno pozavarovanje	R0040	0			
Zavarovanje avtomobilске odgovornosti in sorazmerno pozavarovanje	R0050	121.450	118.498		
Druga zavarovanja motornih vozil in sorazmerno pozavarovanje	R0060	47.579	207.910		
Zavarovanje v pomorskem, zračnem prometu in transportno zavarovanje ter sorazmerno pozavarovanje	R0070	10.894	8.877		
Zavarovanje proti požaru in druga premoženjska zavarovanja ter sorazmerno pozavarovanje	R0080	483.878	364.329		
Zavarovanje splošne odgovornosti in sorazmerno pozavarovanje	R0090	206.688	196.450		
Kreditno in poroštveno zavarovanje ter sorazmerno pozavarovanje	R0100	0			
Zavarovanje stroškov postopka in sorazmerno pozavarovanje	R0110	13.965	35.192		
Pomoč in sorazmerno pozavarovanje	R0120	0			
Zavarovanje za različne finančne izgube in sorazmerno pozavarovanje	R0130	7.279	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	1.709		

		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	2.372	381.444

		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			11.410.444	
Obveznosti z diskrecijsko udeležbo – prihodnje diskrecijske udeležbe	R0220			1.420.791	
Obveznosti iz indeksiranih in na enote skladov vezanih zavarovanj	R0230			2.042.400	
Druge obveznosti iz življenjskih (po)zavarovanj in zdravstvenih (po)zavarovanj	R0240	112.933		0	
Skupni tvegani kapital za vse obveznosti življenjskega (po)zavarovanja	R0250				26.916.967

IZRAČUN CELOTNEGA ZAHTEVANEGA MINIMALNEGA KAPITALA

		C0130
Linearni zahtevani minimalni kapital (MCR)	R0300	560.549
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	R0310	1.434.806
Zgornja meja zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0320	645.663
Spodnja meja zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0330	358.702
Kombinirani zahtevani minimalni kapital (MCR)	R0340	560.549
Absolutna spodnja meja zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0350	8.000
		C0130
Zahtevani minimalni kapital	R0400	560.549

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	179.105	381.444
Fiktivni zahtevani solventnostni kapital brez pribitka (letni ali najnovejši izračun)	R0510	458.446	976.361
Zgornja meja fiktivnega zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0520	206.301	439.362
Spodnja meja fiktivnega zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0530	114.611	244.090
Fiktivni kombinirani zahtevani minimalni kapital (MCR)	R0540	179.105	381.444
Absolutna spodnja meja fiktivnega zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0550	4.000	4.000
Fiktivni zahtevani minimalni kapital (MCR)	R0560	179.105	381.444

NASLOV

WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG
Vienna Insurance Group
Schottenring 30
1010 Dunaj
Tel.: +43 (0)50 350-350
kundenservice@wienersaetdtische.at
www.wienersaetdtische.at

KONTAKTNA OSEBA, UPRAVLJANJE TVEGANJ

Mag. Lambert MURI
Tel.: +43 (0)50 330-72557
E-naslov: l.muri@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.

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: 18. marec 2024

IMPRESUM

IZDAJATELJ IN LASTNIK MEDIJA

WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG
Vienna Insurance Group
Schottenring 30
1010 Dunaj
Register podjetij: 333376i

OBLIKOVANJE IN IZDELAVA

Deloma izdelano v podjetju z družbo Firesys GmbH,
www.firesys.de
www.firesys.de

TISK

Hišna tiskarna