

Poročilo o solventnosti in finančnem stanju 2024

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	34
B.7 Oddajanje dela v zunanje izvajanje (outsourcing)	35
B.8 Druge navedbe	35
C. Profil tveganja	36
C.1 Zavarovalno-tehnično tveganje	37
C.2 Tržno tveganje	43
C.3 Kreditno tveganje	45
C.4 Likvidnostno tveganje	46
C.5 Operativno tveganje	46
C.6 Druga bistvena tveganja	48
C.7 Druge navedbe	49

D. Vrednotenje za namene solventnosti	51
D.1 Sredstva	51
D.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije	53
D.3 Druge obveznosti	63
D.4 Alternativne metode vrednotenja	65
D.5 Druge navedbe	65
E. Upravljanje kapitala	66
E.1 Lastna sredstva	66
E.2 Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital	71
E.3 Uporaba na trajanju temelječega podmodula tveganja delnic pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala	74
E.4 Razlike med standardno formulo in morebitnimi uporabljenimi notranjimi modeli	74
E.5 Neupoštevanje zahteve glede minimalnega kapitala in neupoštevanje zahteve glede solventnostnega kapitala	76
E.6 Druge navedbe	76
PRILOGA	77
Glosar	77
Obrazec za kvantitativno poročanje	79

POVZETEK

Pričujoči dokument je Poročilo o solventnosti in finančnem stanju (Solvency and Financial Condition Report – SFCR) družbe WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group (»Wiener Städtische«) za poslovno leto 2024.

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

Uporabljeni kazalniki se načeloma nanašajo na vrednosti direktive Solventnost II (Solvency II) ali pa so bili izračunani na podlagi Podjetniškega zakonika (UGB).

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

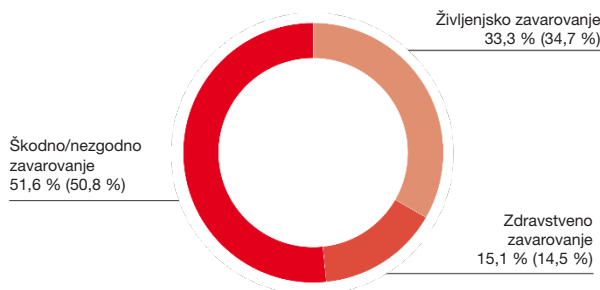
V **poglavju A** bosta obravnavana poslovna dejavnost in rezultat poslovanja. Družba Wiener Städtische je ena vodilnih zavarovalnih družb na avstrijskem zavarovalniškem trgu. Dejavnost je v premoženjskem in nezgodnem zavarovanju ter življenjskih in zdravstvenih zavarovanjih.

Glavni strateški cilj družbe Wiener Städtische je trajnostna, v dobiček usmerjena rast za utrditev tržnega položaja in nadaljnje povečevanje dobičkonosnosti, da bi lahko zagotavljala stabilno politiko dividend.

Družba Wiener Städtische je v poslovnem letu 2024 ustvarila premije v znesku 3.595.959 TEUR (predhodno leto: 3.395.043 TEUR). Povečanje premij v primerjavi z letom 2023 je predvsem posledica povečanja premoženjskih/škodnih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj.

Skupaj je bilo na področju življenjskega zavarovanja prejetih 1.196.983 TEUR, kar predstavlja delež 33,3 % vseh premij. Na področju premoženjskega in nezgodnega zavarovanja so bile zaslužene premije v višini 1.856.882 TEUR, kar ustreza deležu 51,6 %. Zdravstveno zavarovanje je z zneskom 542.094 TEUR ustvarilo delež 15,1 %.

Deleži premij za leto 2023 po poslovnih področjih



Vrednosti za leto 2023 v oklepajih

Vključno s spremembo aktuarske rezervacije so se odhodki za zavarovalne primere v izkazu vseobsegajočega donosa v letu 2024, v primerjavi s prejšnjim letom, povečali na 3.281.406 TEUR (prejšnje leto: 3.019.714 TEUR).

Na področju naložbenih rezultatov je razvidno, da so se prihodki od dividend – brez na enote skladov vezanih in indeksiranih (F/I) življenjskih zavarovanj – v primerjavi s preteklim letom zaradi višjih izplačil iz delnic v lasti družbe in investicijskih skladov povečali za 49.497 TEUR, medtem ko so se obrestni prihodki – brez na enote skladov vezanih in indeksiranih življenjskih zavarovanj – znižali za 26.444 TEUR.

Nerealizirani dobički in izgube odražajo gibanje tržnih vrednosti kapitalskih naložb in jih je treba gledati v tesni povezavi 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 zavarovalnice Wiener Städtische. Upravljanje (governance) pri tem pomeni vse postopke vodenja ter učinkovitega in uspešnega nadzorovanja 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 predstavljeni podrobneje. V tem okviru so kot nadaljnji elementi sistema upravljanja predstavljeni tudi zahteve in postopek ocenjevanja poklicne kvalifikacije in osebne zanesljivosti med drugim 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 zavarovalnice Wiener Städtische. Ugotavljamo, da je največje kvantitativno tveganje zavarovalnice Wiener Städtische tržno tveganje. Za analizo stanja tveganj se med drugim 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 občutno 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. Prav tako kot pri zdravstvenem zavarovanju tukaj predvsem gibanja odpovedi in stroškov vplivajo na solventnost podjetja. Občutljiva spremenljivka, ki vpliva na zavarovalno-tehnično tveganje neživljenjskega zavarovanja, je predvsem 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 sta v primerjavi s prejšnjim letom v posameznih kategorijah tveganj dve pomembni spremembi. Stopnja tveganja prekinitve poslovanja je bila v okviru ocene tveganja zvišana, stopnja tveganja razvoja IT pa znižana.

Poglavje D opisuje vrednotenje sredstev in obveznosti zavarovalnice Wiener Städtische za namene solventnosti. Metode vrednotenja so predpisane predvsem z Delegirano uredbo (EU) 2015/35 in Zakonom o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG). 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 svojega tveganega kapitala.

Družba Wiener Städtische za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij in za izračun zahtevanega solventnostnega in minimalnega kapitala uporablja prehodni ukrep v skladu s 337. členom Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (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 nič, kar pomeni, da bo prehodni ukrep veljal do tega datuma.

Urad za nadzor finančnih trgov (FMA) je prehodni ukrep v skladu s 337. členom Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG) za homogeno skupino tveganj »zavarovanje z udeležbo v presežku« z uradnim obvestilom odobril 22. 12. 2020. Na ključni dan 31. 12. 2024 znaša odobreni odbitek za homogeno skupino tveganj zavarovanja z udeležbo v presežku 942.538 TEUR.

Brez uporabe TM TP bi bila vračunljiva ekonomska lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR) za 719.880 TEUR in za zahtevani minimalni kapital (MCR) za 721.281 TEUR nižja, medtem ko bi bila zahteva po solventnostnem kapitalu družbe Wiener Städtische nespremenjena, njena minimalna kapitalska zahteva pa višja za 22.369 TEUR.

	Učinek TM TP
Zavarovalno-tehnične rezervacije	942.538
Osnovna lastna sredstva	-725.755
Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR)	-719.880
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	0
Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani minimalni kapital (MCR)	-721.281
MCR (ZAHTEVANI MINIMALNI KAPITAL)	22.369

Brez uporabe prilagoditve za nestanovitnost (VA) bi bila vračunljiva ekonomska lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR) za 176.012 TEUR in za zahtevani minimalni kapital (MCR) za 198.948 TEUR nižja, medtem ko bi bil zahtevani solventnostni kapital za 52.802 TEUR in zahtevani minimalni kapital družbe Wiener Städtische za 17.321 TEUR višji.

	Učinek VA
Zavarovalno-tehnične rezervacije	264.991
Osnovna lastna sredstva	-202.412
Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR)	-176.012
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	52.802
Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani minimalni kapital (MCR)	-198.948
MCR (ZAHTEVANI MINIMALNI KAPITAL)	17.321

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. 2024, znašajo celotna vračunljiva ekonomska lastna sredstva zavarovalnice Wiener Städtische 5.103.447 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	4.302.276
Tier 1 – vezan	10.398
Tier 2	790.773
Tier 3	0
SKUPAJ	5.103.447

Zahtevani solventnostni kapital (SCR) je tisti kapital, ki ga podjetje potrebuje, da preстане 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 neživiljenjskega zavarovanja in nepremičnin se uporablja parcialni notranji model, saj bolje odraža specifični profil tveganja družbe Wiener Städtische na teh področjih.

Urad za nadzor finančnih trgov (FMA) je model preveril in odobril njegovo uporabo. Na ključni dan poročila, 31. 12. 2024, znaša z zakonom določen zahtevani solventnostni kapital družbe Wiener Städtische 1.581.546 TEUR.

Za družbo Wiener Städtische iz tega izhaja soliden delež solventnostnega kapitala (SCR) v višini približno 323 %.

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 oz. opravljanje dejavnosti. V skladu z zakonskimi zahtevami izračunani zahtevani minimalni kapital družbe Wiener Städtische na ključni dan, 31. 12. 2024, znaša 557.800 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 (MCR). Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani minimalni kapital (MCR) znašajo torej 4.424.234 TEUR in se delijo na naslednje razrede lastnih sredstev (Tiers):

	Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani minimalni kapital (MCR)
Tier 1 – nevezan	4.302.276
Tier 1 – vezan	10.398
Tier 2	111.560
Tier 3	-
SKUPAJ	4.424.234

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

IZJAVA UPRAVE

Po svojem 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 Brandtmayer
Namestnica generalnega direktorja,
namestnica predsednika uprave



Mag. Roland Gröll
Član uprave



Mmag. Sonja Raus
Članica uprave



Mag. Gerald Weber
Član uprave



Dipl. ing. Doris Wendler
Članica uprave

Dunaj, dne 24. marca 2025

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 2024. Bistvene informacije o solventnosti in finančnem stanju družbe Wiener Städtische se javnosti posredujejo z namenom vzpostavljanja in zagotavljanja preglednosti.

Pristojni nadzorni organ za podjetje in 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 je opravila revizijska družba in družba za davčno svetovanje

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

A.1 POSLOVNA DEJAVNOST

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

S svojo podružnico je družba Wiener Städtische zastopana tudi v Sloveniji. Podružnica v Sloveniji od leta 2004 trži produkte s področja NKS (področje, ki ne predstavlja zavarovanj motornih vozil) ter s področij nezgodnih in življenjskih zavarovanj. Ta podružnica ima sedež v Ljubljani in zaposluje 30 sodelavcev. Podružnica v Italiji je bila v letu 2024 na podlagi regulativnega ukrepa nadzora zaprta.

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

Glavni strateški cilj družbe Wiener Städtische je trajnostna, v dobiček usmerjena rast za utrditev tržnega položaja in nadaljnje povečevanje dobičkonosnosti, da bi lahko zagotavljala stabilno politiko 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 hitreje spreminjajoče se potrebe strank, da bi jih lahko hitro zadovoljili. Družba Wiener Städtische se osredotoča na inovativne rešitve v digitaliziranem svetu.

V poročevalskem letu 2024 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. Družba 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). Več kot 50 zavarovalnic in pokojninskih skladov v 30 državah tvori skupino z dolgoletno tradicijo, močnimi blagovnimi znamkami in visoko stopnjo povezanosti s strankami. Približno 30.000 zaposlenih skrbi za približno 32 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. Vienna Insurance Group ima srednjo in vzhodno Evropo za svoj domači trg in na njem uresničuje dolgoročno poslovno strategijo,

ki je usmerjena v trajnostno dobičkonosnost in stalno rast prihodkov. 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 in nudi širok nabor rešitev na področju zavarovanja tveganj in pokojninskega varčevanja. Pri tem VIG pripisuje velik pomen lokalni politiki več blagovnih znamk z regionalno uveljavljenimi blagovnimi znamkami in lokalnemu podjetništvu. Ker so zlasti individualne prednosti teh blagovnih znamk in lokalno znanje tisto, kar omogoča posebno bližino kupcem in dela skupino uspešno.

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 glavni 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. 2024, 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
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
Tauros Capital Investment Zwei GmbH & Co KG, Dunaj	24
VBV – Betriebliche Altersvorsorge AG, Dunaj	22

* Obstaja pogodba o prenosu dobička

Za sedem bistvenih kapitalskih udeležb se uporablja zaščitna klavzula v skladu z drugo vrstico drugega odstavka 242. člena avstrijskega Podjetniškega zakonika (UGB).

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

Wiener Städtische ima 15,0 % delnic VIG RE zajištevna, 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 2024 ustvarila premije v znesku 3.595.959 TEUR (predhodno leto: 3.395.043 TEUR). Povečanje premij v primerjavi z letom 2023 je posledica povečanja v vseh bilančnih oddelkih. Skupaj je bilo na področju življenjskega zavarovanja prejetih 1.196.983 TEUR, kar predstavlja delež 33,3 % vseh premij. Na področju premoženjskega in nezgodnega zavarovanja so bile zaslužene premije v višini 1.856.882 TEUR, kar ustreza deležu 51,6 %. Zdravstveno zavarovanje je z zneskom 542.094 TEUR ustvarilo delež 15,1 %.

Od skupnega obsega premij je bilo 3.594.019 TEUR doseženih v neposrednem poslu in 1.940 TEUR v posrednem poslu. Kot odbitna franšiza je v družbi Wiener Städtische od zaračunanih bruto premij ostalo 2.883.815 TEUR, znesek 712.143 TEUR je bil oddan pozavarovalnicam.

Vključno s spremembo aktuarske rezervacije so se odhodki za zavarovalne primere v izkazu vseobsegajočega donosa v letu 2024, v primerjavi s prejšnjim letom, povečali na 3.281.406 TEUR (prejšnje leto: 3.019.714 TEUR).

Odhodki za obratovalne stroške zavarovalnice v izkazu vseobsegajočega donosa so znašali 760.216 TEUR (prejšnje leto: 705.877 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.

Kazalnik Combined Ratio je v letu 2024 (po odbitku deležev pozavarovanja) znašal 94,5 % neto (v predhodnem letu: 92,5 %).

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	105.539 (98.654)	105.423 (98.574)	60.882 (47.817)	15.382 (7.696)
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	128.929 (118.498)	128.870 (117.881)	89.755 (78.437)	25.362 (20.135)
Druga zavarovanja motornih vozil	237.781 (207.910)	237.290 (206.746)	181.301 (153.100)	58.649 (55.060)
Zavarovanje v pomorskem, zračnem prometu in transportno zavarovanje	13.309 (8.877)	13.292 (9.047)	10.459 (4.164)	5.422 (4.677)
Zavarovanje proti požaru in druga strokovna področja	433.171 (364.329)	432.262 (363.902)	310.372 (258.951)	150.470 (134.549)
Zavarovanje splošne odgovornosti	217.760 (196.450)	216.122 (196.439)	115.980 (98.400)	61.871 (55.628)
Zavarovanje stroškov postopka	37.781 (35.192)	37.679 (35.109)	15.225 (14.288)	9.886 (9.939)
Različne finančne izgube	0 (0)	0 (0)	0 (0)	3.558 (4.077)
Posredni posel	1.844 (1.709)	1.844 (1.709)	766 (-6.088)	28 (26)
SKUPAJ	1.176.115 (1.031.619)	1.172.783 (1.029.408)	784.740 (649.068)	330.627 (291.786)

* Brez stroškovnih postavk

Vrednosti prejšnjega leta (31. 12. 2023) v oklepaju ()

V primerjavi s prejšnjim letom se je na področju neživiljenjskega zavarovanja (vključno z nezgodnim) zaračunana premija po pozavarovanju povečala za 144.496 TEUR, medtem ko so stroški za zavarovalne primere v istem časovnem obdobju porasli za 135.672 TEUR. Drugi stroški so se v obdobju poročila zvišali za 38.841 TEUR. Kot celota se je rezultat neživiljenjskega zavarovanja (vključno z nezgodnim) 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	521.765 (474.711)	521.357 (474.277)	346.315 (313.142)	97.421 (89.782)
Zavarovanje z diskrecijsko udeležbo	970.888 (894.135)	972.119 (894.361)	1.463.391 (1.708.968)	230.889 (200.300)
Indeksirano in na enote skladov vezano zavarovanje	145.526 (202.146)	145.526 (202.146)	280.232 (280.782)	34.683 (45.649)
Druga življenjska zavarovanja	69.426 (68.516)	69.400 (68.139)	20.983 (19.550)	16.540 (15.387)
Posredni posel zdravstvenega zavarovanja	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
Posredni posel življenjskega zavarovanja	96 (86)	96 (86)	1 (2)	21 (18)
SKUPAJ	1.707.700 (1.639.593)	1.708.498 (1.639.009)	2.110.922 (2.322.444)	379.553 (351.137)

* Brez stroškovnih postavk

Vrednosti prejšnjega leta (31. 12. 2023) v oklepaju ()

V primerjavi s prejšnjim letom se je na področju življenjskega zavarovanja zaračunana premija po pozavarovanju povečala za 21.053 TEUR. Odhodki za škode pri življenjskih zavarovanjih so nižji za 244.695 TEUR. Sprememba je posledica višjih dajatev ob zapadlosti v prejšnjem letu.

Pri zdravstvenih zavarovanjih so se obračunane premije po pozavarovanju povečale za 47.054 TEUR, odhodki za škode pri zdravstvenih zavarovanjih pa za 33.173 TEUR.

Ostali stroški življenjskih in zdravstvenih zavarovanj so se v primerjavi s predhodnim letom zvišali za skupno 28.416 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 2024 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	180.281 (130.784)	321.453 (347.897)	32.256 (26.727)	12.330 (30.319)	120.550 (732.304)
Nepremičnine	0 (0)	0 (0)	32.256 (26.727)	77 (0)	-1.029 (1.840)
Delnice	50.417 (33.529)	0 (0)	0 (0)	-3.842 (3.722)	-38.796 (15.042)
Državne obveznice	0 (0)	87.240 (95.748)	0 (0)	187 (-2.334)	-21.989 (134.763)
Podjetniške obveznice	0 (0)	188.586 (199.210)	0 (0)	14.360 (21.541)	63.666 (296.570)
Posojila in hipoteke	0 (0)	38.516 (46.745)	0 (0)	2.041 (11.004)	18.717 (57.414)
Strukturirani dolžniški instrumenti	0 (0)	444 (518)	0 (0)	-488 (-7)	-617 (1.237)
Kolektivni naložbeni podjemi	129.864 (97.255)	0 (0)	0 (0)	-5 (-1.831)	97.746 (224.114)
Izvedeni finančni instrumenti	0 (0)	164 (530)	0 (0)	0 (-1.776)	2.853 (1.324)
Plačilna sredstva	0 (0)	6.502 (5.146)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
Kapitalske naložbe za F/I	30.704	2.098	0	0	243.847
Življenjska zavarovanja	(26.162)	(2.069)	(0)	(0)	(304.072)
Podjetniške obveznice	0 (0)	1.829 (1.748)	0 (0)	0 (0)	21.854 (25.344)
Kolektivni naložbeni podjemi	30.704 (26.162)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	220.059 (276.382)
Strukturirani dolžniški instrumenti	0 (0)	93 (78)	0 (0)	0 (0)	1.934 (2.346)
Plačilna sredstva	0 (0)	176 (243)	0 (0)	0 (0)	0 (0)

Vrednosti prejšnjega leta (31. 12. 2023) v oklepaju ()

Vrednosti, prikazane v zgornji preglednici, izhajajo iz vrednotenja, 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 2024, se večinoma nanašajo na padec tečajev vrednostnih papirjev. Poslovno leto 66.219 TEUR (prejšnje leto: 60.219 TEUR).

Na področju rezultata naložb so prihodki od odtujitve finančnih naložb znašali 26.920 TEUR (prejšnje leto: 49.042 TEUR).

Iz tabele je razvidno, da so se prihodki od dividend – brez na enote skladov vezanih in indeksiranih življenjskih zavarovanj (F/I) življenjskih zavarovanj – v primerjavi s preteklim letom zaradi višjih izplačil na podlagi delnic v lasti družbe in investicijskih skladov povečali za 49.497 TEUR, medtem ko so se prihodki od obresti – brez na enote skladov vezanih in indeksiranih življenjskih zavarovanj – znižali za 26.444 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 jih je treba gledati v tesni povezavi 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.

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

Poleg posledičnih učinkov visoke inflacije so z zavarovalno-tehničnega vidika zlasti višja izplačila škod zaradi naravnih nesreč in naraščajoči stroški pozavarovanja negativno vplivali na rezultate v bilančnih oddelkih premoženjskih in nezgodnih zavarovanj. Zaradi podnebnih sprememb je pričakovati, da se bodo z neurji pogojene frekventne škode in naravne nesreče pojavljale pogostejše kot v preteklosti. Tozadevna gibanja bodo še naprej skrbno spremljana, da se bo v okviru načrtovanja poslovanja in zmožnosti prevzemanja tveganj mogoče ustrezno odzvati ter sprejeti potrebne ukrepe.

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 ter tudi na uspešen in učinkovit nadzor družbe. V sistemu upravljanja so upoštevani ne le 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.

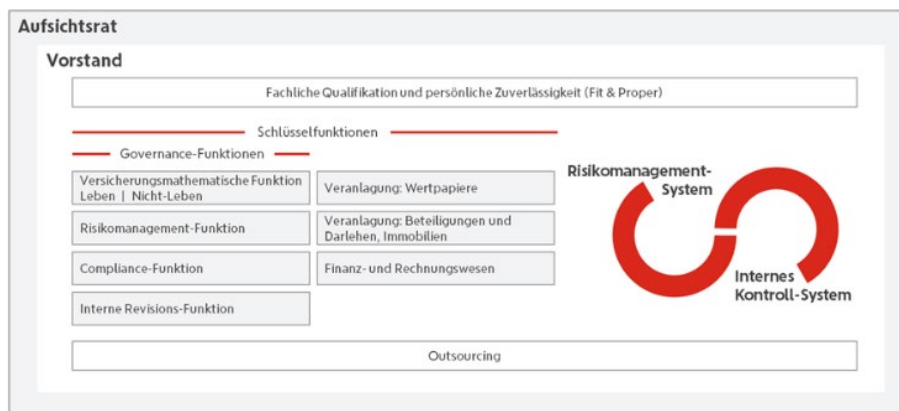
B.1 SPLOŠNI PODATKI O SISTEMU UPRAVLJANJA DRUŽBE

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

Glavni nalogi nadzornega sveta sta 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 razpravjal 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 predsedniku nadzornega sveta in revizijski komisiji redno poroča 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 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/delnicark in delojemalcev/delojemalk ter javnega interesa.

Uprava ob tem nadzornemu svetu redno poroča o razvoju poslovanja in 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
- poročanje nadzornemu svetu o informacijah, ki so relevantne za tveganje

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 2024 sestavljale naslednje osebe:

Predsednik

Dr. Ralph Müller

Predsednica-namestnica

Mag. Sonja Brandtmayer (prej Steßl)

Člani

Manfred Bartalszky (do 31. 12. 2024)
Dr. Christine Dornaus (do 30. 9. 2024)
Mag. Roland Gröll
Mmag. Sonja Raus (od 1. 10. 2024)
Mag. Gerald Weber (od 1. 10. 2024)
Dipl. ing. Doris Wendler

Razširjeno vodstvo podjetja

Komercialni svetnik Robert Bilek
Ing. Markus Svanda (od 1. 1. 2025)

V nadaljevanju so predstavljena področja pristojnosti uprave od 1. 1. 2025 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 škodnih zavarovanj in nezgodnih zavarovanj (po vrstah premoženjskih zavarovanj)

Mag. Sonja Brandtmayer (prej Steßl)

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

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)

Mmag. Sonja Raus (od 1. 10. 2024)

Kapitalske udeležbe, nepremičnine in posojila (od 1. 10. 2024), strokovnjaki za življenjsko zavarovanje, pozavarovanje življenjskega zavarovanja, preprečevanje pranja denarja, aktuariat za življenjsko in zdravstveno zavarovanje, storitveni center življenjskega zavarovanja (od 1. 1. 2025)

Mag. Gerald Weber (od 1. 10. 2024)

Vrednostni papirji/celotno upravljanje finančnega rezultata, storitveni center inkaso, upravljanje umetniške zbirke

Dipl. ing. Doris Wendler

Premoženjska zavarovanja za zasebne in poslovne stranke, premoženjska zavarovanja za pravne osebe in velike stranke, nezgodna zavarovanja, zavarovanja motornih vozil, aktuariat za škodna in nezgodna zavarovanja, pozavarovanje škodnih in nezgodnih zavarovanj, storitveni center za škodna 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.

Funkcija 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. Konkretni 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 dosegati 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 tudi vodstvo finančno-računovodskega oddelka velja 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 krepi 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 seznanimi s pogoji za priznavanje in podelitev spremenljivega dela plače in prav tako s ciljnimi 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 presegajo 25 % fiksnega dela plače zaposlenih za eno leto (vračunano v obdobju) oz. 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. Najvišje od uspešnosti odvisno plačilo, ki ga lahko v primeru presežne izpolnitve vseh ciljev za obdobje enega poslovnega leta doseže uprava, trenutno znaša v povprečju pribl. 43 % nespremenljivega dela plače. Priznavanje in podelitev tega plačila predpostavlja upoštevanje trajnostnega razvoja podjetja. V oceno izpolnitve ciljev so vključeni tudi nefinančni vidiki, 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 gibanje premij in letni rezultat pred davki ter individualni nefinančni cilji.

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), če ta ostane v upravi do 65. leta starosti.

Standardno pripadajo pokojnine le, če se funkcija člana uprave 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 oz. komisija nadzornega sveta za zadeve uprave.

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

KLJUČNE FUNKCIJE

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

OPIS SPECIFIČNIH ZAHTEV

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

Opisi funkcij za ključne funkcije vsebujejo:

- organizacijsko 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 vpletena v insolvenčni postopek oz. ali je bila vanj posredno ali neposredno vpletena v preteklosti;
- ali obstaja izključitveni razlog v smislu 13. člena avstrijskega zakona o obrti (GewO, 1994);

Obstoj enega od teh meril za posledico nima nujno 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 oz. 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 od zgoraj obravnavanih vidikov 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 je družba Wiener Städtische kot zavarovalnica 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 kolikor mogoče izogniti oz. jih v čim večji mogoči meri preprečiti. Vendar pa jih je treba do neke določene stopnje sprejeti, saj operativnih tveganj ni mogoče v celoti odpraviti oz. stroški odpravljanja teh tveganj niso sorazmerni s škodo, ki bi nastala, če bi se tveganje uresničilo.

Upravljanje naložb sledi načelu preudarnosti oz. skrbnega in varnega poslovanja (Prudent Person Principle), konservativna strategija naložb je operativno 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 niso na voljo znanje in izkušnje 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.

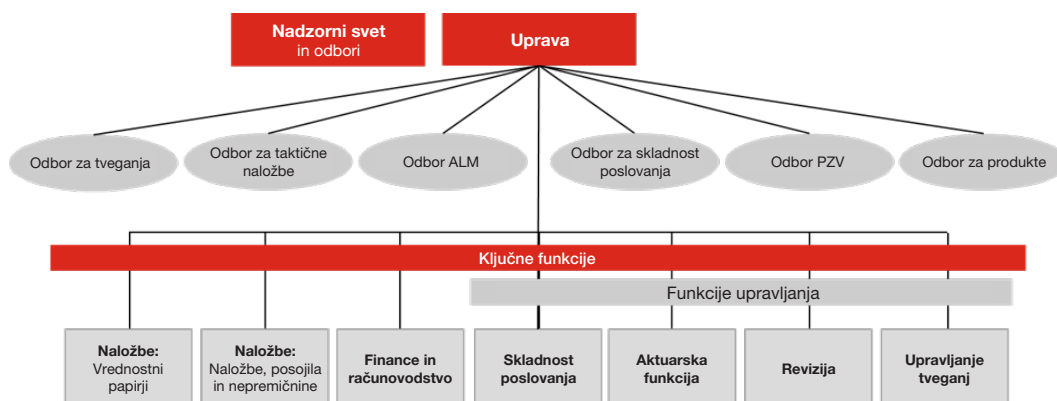
Finančna tveganja (npr. kreditno zavarovanje) v zavarovalništvu na splošno niso sprejemljiva.

ORGANIZACIJA SISTEMA UPRAVLJANJA TVEGANJ

Temeljna naloga sistema obvladovanja tveganj družbe Wiener Städtische je nenehno spremljanje za družbo tveganjih situacij. Sistem obvladovanja 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 kapitalske udeležbe, posojila in nepremičnine ter oddelka financ in računovodstva, ker lahko profil tveganja v kratkem času bistveno spremenijo. Vse ključne funkcije so podrejene neposredno upravi in ji poročajo neposredno v okviru resornih sej uprave ali v okviru odborov, ki so relevantni za tveganje

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

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

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) med drugim vključujejo člane uprave, odgovorne za naložbe, glavne izvršne direktorje (CEO), upravljavce/upravljavke sredstev (Asset Manager) in upravljavce/upravljavke tveganj avstrijskih zavarovalnic v skupini VIG ter funkcijo upravljanja tveganj družbe Wiener Städtische. Odbor za taktične naložbe (TAA) sklicuje, vodi in evidentira funkcija upravljanja sredstev (Asset Management) skupine 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, svetuje in sprejema odločitve v zvezi s tem. Odbor za taktične naložbe (TAA) je trdno vpet v postopke odločanja in informiranja družbe.

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

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 uprave sodelujejo člani/članice uprave, pristojni za življenjska zavarovanja, naložbe, 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.

Pristojni člani uprave lahko v okviru odbora sprejemajo odločitve, 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 pooblašenci 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 pooblašenci 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 PREMIJI)

Odbor PZV, ki ga sklicujeta in vodita vodstvo življenjskega zavarovanja in aktuariat za zavarovanja za fizične osebe, razpravlja o vseh temah v zvezi s pokojninskim varčevanjem z ugodnostmi pri premiji (PZV) v skladu s 108.g členom in nadaljnjimi členi Zakona o davku na dohodek (EStG). 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 bolje kažejo celostni 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 strokovno pristojni člani uprave, član uprave, odgovoren za prodajo, vodstvo skupin ali oddelkov in morebitni 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 naloge in odgovornosti, ki so jim zaupane, 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 ustrezni 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 sprotni pretok informacij.

FUNKCIJA UPRAVLJANJA TVEGANJ

Funkcijo upravljanja tveganj (RMF) v družbi Wiener Städtische opravlja kot ena izmed štirih funkcij upravljanja po Solventnosti II, vodstvo upravljanja tveganj.

Oddelek upravljanja tveganj kot združeni oddelek odgovarja za sistem upravljanja tveganj v celotnem podjetju, v katerem so združena specifična področja upravljanja tveganj. Pri tem so v ospredju celostni in integrativni vidik ter nadzor.

Funkcija upravljanja tveganj je odgovorna za stalno spremljanje in agregacijo stanja tveganj in s tem povezano vzdrževanje sistema upravljanja ter sistema upravljanja tveganj ter med drugim za dejavnosti, povezane s parcialnim notranjim modelom, za nadzorovanje operativnega upravljanja tveganj, usklajevanje lastne ocene tveganja in solventnosti ter za usklajevanje upravljanja sredstev in obveznosti, poročanje o tveganjih in vodenje odbora za tveganja. Nadalje funkcija upravljanja tveganj izdeluje mnenja o temah, ki so pomembne za tveganje.

Funkciji upravljanja tveganj nudijo podporo sodelavci/sodelavke upravljanja tveganj podjetja (Enterprise Risk Management) in upravljanja tveganj sredstev (Asset Risk Management), s čimer je zagotovljeno, da funkcija upravljanja tveganj razpolaga z zadostnimi viri, da svojo vlogo uresničuje na primeren način.

Funkcija upravljanja tveganj oz. upravljanje tveganj je podrejeno neposredno za resor pristojnemu članu uprave in načeloma poroča njemu. Odgovornost za vzpostavitev same funkcije upravljanja tveganj in za glavne obrise organizacije upravljanja tveganj ima celotna uprava. Funkcijo upravljanja tveganj (RMF) imenuje celotna uprava posebej za to področje nalog.

Funkcija upravljanja tveganj je odgovorna celotni upravi in ji svetuje pri vprašanih upravljanja tveganj.

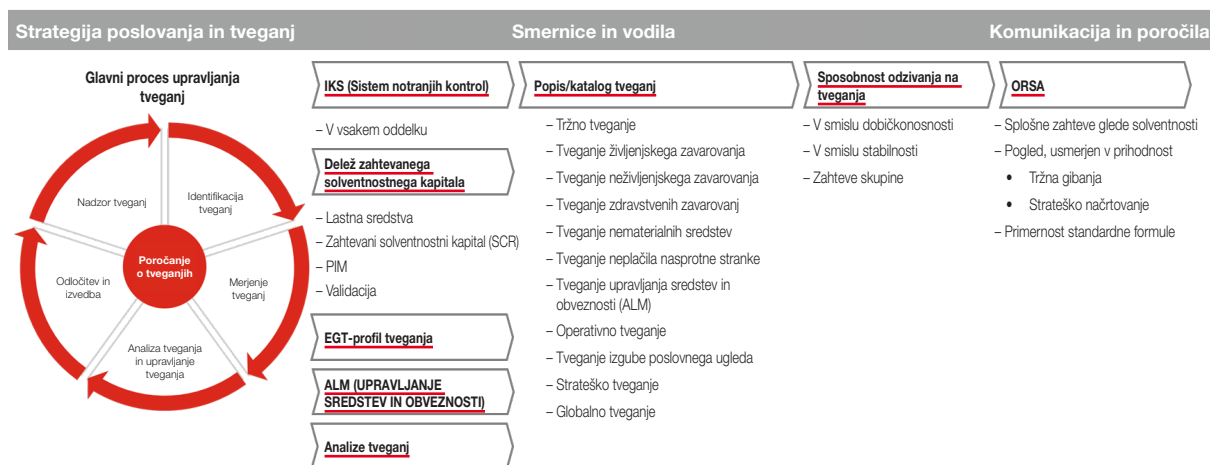
Funkcija obvladovanja tveganj razpolaga z avtoriteto dajanja navodil, ki je potrebna za njeno pozicijo, in je ločena od drugih ključnih pozicij v podjetju. Torej nanjo ne morejo vplivati drugi delavci ali vodilni delavci podjetja oz. je ne morejo ovirati pri opravljanju njenih nalog. Funkcija upravljanja tveganj ima neomejen dostop do vseh informacij, ki so potrebne za izpolnjevanje 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 pričakovanj, je treba sporočati 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 ne nazadnje predstavljajo dodatno bistveno komponento za prepoznavanje relevantnih tveganj podjetja.

MERJENJE TVEGANJA

Po identifikaciji tveganja sledita merjenje tveganja in njegovo vrednotenje kot bistvena pogoja 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 ima 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:

- odstopanju 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 nadaljnega ukrepanja (follow-up).

UPRAVLJANJE PARCIALNEGA NOTRANJEGA MODELA

Družba Wiener Städtische za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala uporablja 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 oddelek za upravljanje tveganj podjetja (ERM) skupine VIG v vsakem četrtletju prireja srečanja z namenom prikaza rezultatov izračunov, predstavitev 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 odobri funkcija upravljanja tveganj in ga 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 poznani 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. Pri tem so poleg trenutnih tveganj izrecno obravnavana tudi tveganja glede trajnostnosti in tveganja v zvezi z digitalno stabilnostjo delovanja.

- Kakovost postopka ORSA je v veliki meri odvisna od vrste in kakovosti uporabljenih podatkov. V vseh procesih obvladovanja tveganj se upoštevajo zahteve glede kakovosti podatkov glede natančnosti/pravilnosti, popolnosti in ustreznosti.

Proces ORSA je povezan s številnimi drugimi postopki v podjetju in zajema vse procese za identifikacijo tveganj in oceno tveganj, projekcijo solventnostnih zahtev in stresnega testa, določitev strateških ukrepov in poročanje.

Kot output oz. povratno informacijo rezultati postopka ORSA nudijo 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 primerne modela kot 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.

Lastni izračun celotne solventnostne potrebe tako združuje bistvene rezultate

- parcialnega notranjega modela za nepremičnine in neživiljenjska zavarovanja,
- postopka ALM, ki presoja tudi 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 napovedi 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 kapitalske 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 zvezi s tem 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 poroča 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.

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 upoštevajoč smernice 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 oz. posodobitev skladnosti poslovanja relevantnih tveganj in njihovih kontrol. Iz tega izhajata tesno sodelovanje in tekoče sprotno 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 skrbniki/skrbnice 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 hkrati 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 skrbnikov/skrbnic 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. Prav tako se s testnimi primeri odvisno od razpoložljivosti preverja in ocenjuje učinkovitost kontrol. To prispeva k aktualnosti in primernosti tveganj in kontrol. Nadalje se uporabijo poročila skrbnikov/skrbnic tveganj o četrtletnih 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 upravljanje tveganj v okviru testnega primera IKS dvakrat letno izvede naključna preverjanja verjetnosti posameznih tveganj.

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 je strokovno neposredno in izključno podrejen celotni upravi in tej tudi poroča. Nadzornik za skladnost in pooblaščenec za skladnost sestavljajo odbor za skladnost, ki ga imenuje uprava posebej za to področje odgovornosti.

Pooblaščenec za skladnost so vodje skupin ali zaposleni/-e s posameznih področij, pomembnih za tveganje, in so za skladnost na svojem področju končno odgovorni.

Odbor, ki ga sestavljajo vodilni nadzornik za skladnost in pooblaščenec 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 ravnanje
- krepitev zavedanja o skladnosti poslovanja in kulturi skladnosti poslovanja
- zaščita strank

SKLADNOST POSLOVANJA EMITENTOV

Poleg funkcije skladnosti poslovanja v smislu 118. člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG) je uprava družbe Wiener Städtische imenovala pooblaščenca za skladnost poslovanja emitentov, ki je podrejen neposredno upravi. Pooblaščenec za skladnost poslovanja emitentov mora svoje naloge opravljati neodvisno in brez 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 četrtno poroča predsedniku nadzornega sveta in revizijski komisiji o dejavnostih notranje revizije ter bistvenih ugotovitvah.

B.6 AKTUARSKA FUNKCIJA

V okviru družbe Wiener Städtische je za življenjsko zavarovanje (vključno z zdravstvenim zavarovanjem na način življenjskega zavarovanja) in za neživljenjsko zavarovanje (vključno z zdravstvenim zavarovanjem na način neživljenjskega zavarovanja) 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 (VMF zavarovanje za fizične osebe). Sodelavci te organizacijske enote vodijo podpirajo pri opravljanju njene funkcije in pri izpolnjevanju njenih nalog. Zagotovljena je operativna ločitev izračuna in kontrole aktuarskih rezervacij za ekonomsko bilanco v okviru organizacijske enote.

Na področju neživljenjskega zavarovanja aktuarsko funkcijo opravlja vodja aktuariata premoženjskega in nezgodnega zavarovanja (VMF neživljenjsko zavarovanje). Zaposleni v oddelku aktuariata škodnega in nezgodnega zavarovanja podpirajo aktuarsko funkcijo neživljenjskega zavarovanja pri opravljanju njenih nalog.

Ena od glavnih nalog aktuarske funkcije (VMF) je koordinacija izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij za ekonomsko bilanco. Poleg tega v okvir odgovornosti aktuarske funkcije (VMF) spadajo 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 stresnih testov (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)

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 na način življenjskega zavarovanja) oz. aktuariat škodnega in nezgodnega zavarovanja (za rezervacijo neživljenjskega in zdravstvenega zavarovanja na način neživljenjskega zavarovanja).
3. Nihče od zaposlenih vseh korakov izračuna in parametriziranja ne opravi sam. 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 sprejema zavarovalno-tehnične rezervacije svojega poslovnega področja in prav tako posamezne zavarovalno-tehnične zahtevane solventnostne kapitale (SCR), ki jih je prej izračunal/-a in validiral/-a delavec/delavka družbe. Izračun in validacijo zavarovalno-tehničnih rezervacij opravljajo delavci/delavke iz različnih oddelkov v okviru organizacijske enote aktuarske funkcije življenjskega zavarovanja, da bi lahko zagotovili neodvisnost teh dveh dejavnosti. Validacijo ekonomskih obrestnih scenarijev opravi posebna organizacijska enota v matični družbi skupine VIG, kjer se izdelujejo in validirajo vsi obrestni scenariji centralno za celotno zavarovalniško skupino.
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) matične družbe skupine VIG v okviru svoje funkcije v skupini prav tako preverja verodostojnost zavarovalno-tehničnih rezervacij družbe Wiener Städtische.

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 smernic za prevzemanje tveganj in za pozavarovanje ter mnenje o ravnanju z modelom PIM za neživiljenjsko 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/pooblaščenka za to zunanje izvajanje. Pooblaščenec/pooblaščenka ima odgovornost za celotni 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.

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

B.8 DRUGE NAVEDBE

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

C. PROFIL TVEGANJA

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

PROFIL TVEGANJA STRUKTURE SFCR	Profil tveganja družbe Wiener Städtische
C.1 Zavarovalno-tehnična tveganja	2) Zavarovalno-tehnično tveganje – življenjsko zavarovanje 3) Zavarovalno-tehnično tveganje – neživljenjsko zavarovanje 4) Zavarovalno-tehnično tveganje – zdravstveno zavarovanje
C.2 Tržno tveganje	1) Tržno tveganje
C.3 Kreditno tveganje	6) Tveganje neplačila nasprotne stranke
C.4 Likvidnostno tveganje	7) Likvidnostno tveganje
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, saj 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 blažičimi 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*, *visoko* in *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 POSLOVNE PREVIDNOSTI

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 določeni 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. Glede na to 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 poleg demografskih tveganj vključuje tudi negativne učinke zaradi sprememb v ravnanju ob zapadlosti ali spremenjenih stroškov in obsega podmodule tveganje umrljivosti, dolgoživosti, invalidnosti, stroškov, revizije in odpovedi 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, vendar pa imajo lahko močne nepredvidene spremembe v statističnih vrednostih za posledico izgube.

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 na ključni dan, 31. 12. 2024, znaša 1.031.209 TEUR.

KATEGORIJA TVEGANJA	Vrednost tveganja
Tveganje življenjskega zavarovanja (po učinkih diverzifikacije)	1.031.209
Tveganje smrtnosti	73.012
Tveganje dolgoživosti	111.085
Tveganje invalidnosti/obolevnosti	0
Tveganje stroškov	205.455
Revizijsko tveganje	0
Tveganje odpovedi	860.841
Tveganje naravnih nesreč	37.745

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 zvišanja stroškov.
- **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).

Izpostavljenost tveganju na področju zavarovalno-tehničnega tveganja življenjskega zavarovanja se je v primerjavi s prejšnjim letom spremenila predvsem zaradi zmanjšanja pretresa zaradi ravni obrestnih mer in gibanja portfelja.

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). S tem je portfelj zavarovanj družbe Wiener Städtische glede na starost, spol, kadilski status, socialno-ekonomsko pripadnost, prodornost in geografsko porazdelitev zelo dobro diverzificiran, s čimer se celostno ustvarja skladna porazdelitev oz. uravnoteženost tveganj. 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 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 odpovedi in stroškov vpliva tudi smrtnost. 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. 2024 razvidno, da razpolovitev stopenj odpovedi pomeni znižanje stopnje zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) za približno 16,0 odstotne točke. Kot je bilo pričakovano, bo imelo tudi zvišanje stroškov za posledico zmanjšanje deleža zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR). Zmanjšanje stopenj smrtnosti za 5 % vodi do zmanjšanja deleža SCR za približno 1,2 odstotne točke.

V spodnji preglednici so prikazane na ključni dan, 31. 12. 2024, izračunane občutljivosti in odstopanja lastnih sredstev, zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) in deleža zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR):

OBČUTLJIVOSTI – ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE	Delež	
	Lastna sredstva	Zahtevani solventnostni kapital (SCR)
STANJE NA DAN 31. 12. 2024	5.103.447	1.581.546
Storno –50 %	1,4 %	6,7 %
Stroški +10 %	–1,3 %	0,9 %
Smrtnost –5 %	0,1 %	0,4 %

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 kapitalske 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 neživljenjskega zavarovanja družbe Wiener Städtische na ključni dan, 31. 12. 2024, znaša približno 241.776 TEUR.

KATEGORIJA TVEGANJA	Vrednost tveganja
Tveganje neživljenjskega zavarovanja (po učinkih diverzifikacije)	241.776

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 rezervirane v zadostni meri.
- **Tveganje katastrofe** se nanaša na tveganje, ki je posledica izrednih škod, zlasti naravnih nesreč.

Zvišanje v primerjavi s prejšnjim letom je predvsem posledica rasti poslovanja, inflacije (indeksiranja), sprememb pogojev pozavarovanja in opravljenih prilagoditev parametriziranja.

Pred pozavarovanjem (bruto) in po pozavarovanju (neto) je razvidno, da je tveganje katastrofe največje tveganje na področju neživljenjskega zavarovanja. Nastane predvsem zaradi naravnih nesreč, pri čemer tu v ekstremnih scenarijih prevladujejo tveganja zaradi poplav in toče.

TVEGANJE KONCENTRACIJE

Pri neživljenjskem zavarovanju v razmerju do obsega poslovanja ni 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 so 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 nasprotne stranke, 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, BUFT), ker se v parcialnem notranjem modelu računajo skupaj z neživljenjskim zavarovanjem.

Kot občutljiva vplivna veličina se poleg pogostosti škod in škodne rezerve kaže tudi pogostost pri škodah zaradi naravnih nesreč. Za določitev prvih dveh občutljivosti področja škodnih/nezgodnih zavarovanj se zavarovalno-tehnično tveganje neživljenjskih zavarovanj in tveganje zdravstvenega zavarovanja na način neživljenjskega zavarovanja (= nezgodno zavarovanje) izračunata s spremenjenimi predpostavkami in združita v kapitalsko zahtevo za solventnost. Poleg tega se v primeru občutljivosti izračunajo najboljše ocene za neživljenjsko zavarovanje, ekonomska lastna sredstva pa se posodobijo ob upoštevanju učinka na odložene davke. Delež SCR se izračuna iz ekonomskih lastnih sredstev in zahteve po solventnostnem kapitalu v skladu z zahtevami direktive Solventnost II. V primeru povečanja pogostosti škod na podlagi naravnih nesreč pa se nasprotno uporabi letna škoda z obdobjem ponovitve 20 let v skladu z VIG modeliranjem naravnih nesreč in se ekonomska lastna sredstva posodobijo ob upoštevanju učinka na odložene davke.

Na dan 31. 12. 2024 je razvidno, da 5-odstotno povečanje pogostosti zahtevkov vodi do zmanjšanja deleža SCR za 8,6 odstotne točke, povečanje škodne rezerve za 5 % pa do zmanjšanja za 2,2 odstotne točke. Porast pogostosti škod zaradi naravnih nesreč pri dogodkih, ki se zgodijo enkrat na 20 let, kaže zmanjšanje deleža SCR za 3,0 odstotne točke.

V spodnji preglednici so prikazane na ključni dan, 31. 12. 2024, 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. 2024	5.103.447	1.581.546	322,7 %
Pogostost škod +5 %	-1,9 %	0,8 %	-8,6 odstotne točke
Rezerva za odškodnine +5 %	-0,6 %	0,1 %	-2,2 odstotne točke
Pogostost škod zaradi naravnih nesreč (dogodek enkrat v 20 letih)	-0,9 %	0,0 %	-3,0 odstotne točke

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 presojujejo v skladu z življenjskim zavarovanjem, in zavarovalno-tehničnimi tveganji zdravstvenega zavarovanja, ki se presojujejo v skladu z neživljenjskim zavarovanjem.

Za profil tveganja družbe Wiener Städtische to pomeni, da se zdravstveno zavarovanje na podlagi 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 na ključni dan, 31. 12. 2024, znaša 354.772 TEUR.

KATEGORIJA TVEGANJA	Vrednost tveganja
Zdravstveno zavarovanje skupaj (po učinkih diverzifikacije)	354.772
Zdravstveno zavarovanje na način življenjskega zavarovanja (zdravstveno zavarovanje) (po učinkih diverzifikacije)	328.965
Tveganje smrtnosti	0
Tveganje dolgoživosti	4.048
Tveganje invalidnosti/obolevnosti	47.417
Tveganje stroškov	26.788
Revizijsko tveganje	0
Tveganje odpovedi	308.268
Zdravstveno zavarovanje na način neživljenjskega zavarovanja (nezgodno zavarovanje) (po učinkih diverzifikacije)	43.190
Tveganje katastrof v okviru zdravstvenega zavarovanja (po učinkih diverzifikacije)	8.095

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.

Izpostavljenost tveganju na področju zdravstvenega zavarovanja na način življenjskega zavarovanja se je v primerjavi s prejšnjim letom gledano v celoti zaradi gibanja obresti in povečanja portfelja povečala.

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 družba Wiener Städtische tudi pri zdravstvenem zavarovanju nenehno spremlja gibanje verjetnosti odpovedi in stroškov kot vpliv na stanje solventnosti, dobičkonosnost, rast in zadovoljstvo strank.

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

OBČUTLJIVOSTI TVEGANJA

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

Za 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. Delež SCR se izračuna iz ekonomskih lastnih sredstev in zahteve po solventnostnem kapitalu v skladu z zahtevami direktive Solventnost II. Parametri stopenj odpovedi, stroškov in smrtnosti, analizirani v zdravstvenem zavarovanju, kažejo – gledano v celoti – le majhen vpliv na delež SCR družbe Wiener Städtische.

Tako bi razpolovitev stopenj odpovedi privedla do zmanjšanja stopnje zahtevanega solventnostnega kapitala za 2,5 odstotne točke. Porast stroškov ima za posledico zmanjšanje deleža zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) za 2,6 odstotne točke. Znižanje stopenj smrtnosti za 5 % ima negativen učinek na delež SCR v višini 0,1 odstotne točke.

V spodnji preglednici so prikazane na ključni dan, 31. 12. 2024, 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. 2024	5.103.447	1.581.546	322,7 %
Storno -50 %	0,0 %	0,8 %	-2,5 odstotne točke
Stroški +10 %	-0,7 %	0,1 %	-2,6 odstotne točke
Smrtnost -5 %	0,0 %	0,0 %	-0,1 odstotne točke

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 na ključni dan, 31. 12. 2024, znaša 1.799.483 TEUR.

KATEGORIJA TVEGANJA	Vrednost tveganja
Tržno tveganje (po učinkih diverzifikacije)	1.799.483
Obrestno tveganje	665.461
Delniško tveganje in tveganje kapitalskih udeležb	467.625
Nepremičninsko tveganje	151.047
Tveganje razmika	785.732
Tveganje koncentracije	70.099
Valutno tveganje	181.780

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 je v primerjavi s prejšnjim letom zaradi gibanja obrestnih mer in nadaljnega razvoja pri modelu nepremičnin povečala.

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 nadnacionalnih institucij, kot so npr. Evropska centralna banka (ECB), Evropska investicijska banka (EIB) in Evropski instrument za finančno stabilnost (EFSF), štejejo za brez tveganja, če so izdane v lastni valuti. Tveganje razmika se kvantitativno izračuna po standardni formuli.

Obrestno tveganje izhaja iz vseh sredstev in obveznosti, katerih vrednost je odvisna od sprememb krivulje obrestnih mer ali nihajnosti obrestnih mer. Ovrednotenje obrestnega tveganja nujno zahteva skupno obravnavo aktivne in pasivne strani, kar se opravi po standardni formuli iz 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 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 nasprotni strani, 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, naložbe, 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 in jo podjetje uporablja le z izjemno previdnostjo in na podlagi predhodne razprave o tem. V letu poročila 2024 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, hkrati 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).

Opravljenе analize in občutljivosti potrjujejo velik pomen tržnega tveganja za profil tveganja družbe Wiener Städtische.

Ker je pri naložbah zavarovalnic večinoma treba kriti dolga obdobja (npr. za obveznosti iz dolgoročnih pogodb življenjskega zavarovanja), imajo zlasti spremembe obresti velik vpliv. Poleg tega je pomembno, po kolikšnih obrestnih merah je danes mogoče investirati denar za različne dospelosti.

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 tudi učinki na zavarovalno-tehnična tveganja, vključno z učinkom zmanjšanja tveganja zaradi udeležbe v prihodnjem dobičku. Rezultati se nato združijo v solventnostno kapitalsko zahtevo.

Poleg tega se kapitalске 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 44,1 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) v primerjavi z občutljivostjo krivulje donosnosti zaradi predpostavke istočasne spremembe simetrične prilagoditve kaže pozitiven vpliv na delež SCR v višini približno 5,5 odstotne točke.

Kot je bilo pričakovano, povečanje razponov (Spreads) za 50 baznih točk zmanjšuje delež SCR.

V spodnji preglednici so prikazane na ključni dan, 31. 12. 2024, 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. 2024	5.103.447	1.581.546	322,7 %
Sprememba krivulje obrestnih mer –100 baznih točk	–7,1 %	7,6 %	–44,1 odstotne točke
Sprememba krivulje obrestnih mer +100 baznih točk	1,3 %	–14,5 %	59,5 odstotne točke
Izguba vrednosti delnice 25 %	–4,0 %	–5,6 %	5,5 odstotne točke
Razponi (Spreads) +50 bps	–4,0 %	4,1 %	–25,1 odstotne točke

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 nadaljnjim razvojem portfelja z manjšimi garancijami.

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 neplačila nasprotne stranke, 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 neplačila nasprotne stranke pri družbi Wiener Städtische na ključni dan, 31. 12. 2024, znaša 123.948 TEUR.

KREDITNO TVEGANJE	Vrednost tveganja
Tveganje razmika	785.732
Tveganje koncentracije	70.099
Tveganje izpada nasprotne stranke	123.948

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	1.689.447
AA	2.478.894
A	3.693.860
BBB	1.618.222
BB	42.655
CCC	7.402
Ni bonitetne ocene	1.431.796
SKUPAJ	10.962.277

TVEGANJE KONCENTRACIJE

Tveganje razmika in tveganje koncentracije sta bili obravnavani že v poglavju C.2. Ker je tveganje neplačila nasprotne strani 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 specifični 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 nasprotne strani 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 nasprotne strani in tveganja koncentracije za profil tveganja družbe Wiener Städtische niso bile opravljene nobene posebne analize občutljivosti.

C.4 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

Likvidnostno tveganje je razčlenjeno v kratkoročno likvidnostno tveganje in srednje- oz. dolgoročno likvidnostno tveganje. Kratkoročno likvidnostno tveganje se nanaša na tveganje, da podjetje ni likvidno, tj. da ne more pravočasno poravnati svojih kratkoročnih finančnih obveznosti ali da je mogoče treba denarna sredstva zagotoviti le z dodatnimi stroški, medtem ko je srednje- oz. dolgoročno likvidnostno tveganje sestavljeno iz dejstva, da so nove naložbe pre nizke za že prispele obveznosti. Dolgoročno upravljanje likvidnosti pri tem poteka prek spremljanja prihodnjih gibanj aktivne in pasivne strani v okviru učinkovitega upravljanja sredstev in obveznosti (ALM).

IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU

Likvidnostno tveganje pri Wiener Städtische je določeno s strokovnimi ocenami in je trenutno ocenjeno kot nizko, saj Wiener Städtische pri učinkovitem upravljanju sredstev in obveznosti spremlja 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 pregled trenutne likvidnosti in napoved stanja tekoče likvidnosti za naslednje 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 likvidnosti in ALM ter med drugim obravnava v okviru odborov ALM.

OBČUTLJIVOSTI TVEGANJA

V okviru analiz ALM ugotavljamo različne občutljivosti (višina obrestne mere, skupna obrestna mera, novi posli) in sproti poročamo. Poleg obrestne marže se analizirajo tudi likvidnost in spremembe portfelja.

V PRIHODNJIH PREMIJAH VŠTET PRIČAKOVANI DOBIČEK

Skupni znesek pri prihodnjih premijah vštetega pričakovanega dobička (expected profits included in future premiums – EPIFP) na ključni dan, 31. 12. 2024, znaša skupno 2.645.764 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. 2024 je bila s standardno formulo izračunana naslednja vrednost za operativno tveganje družbe Wiener Städtische:

KATEGORIJA TVEGANJA	Vrednost tveganja
Operativno tveganje	122.946

Razlog za spremembo v primerjavi s prejšnjim letom so običajna gibanja v okviru poslovne dejavnosti (gibanja premij in stroškov) oz. najboljše ocene (Best Estimates).

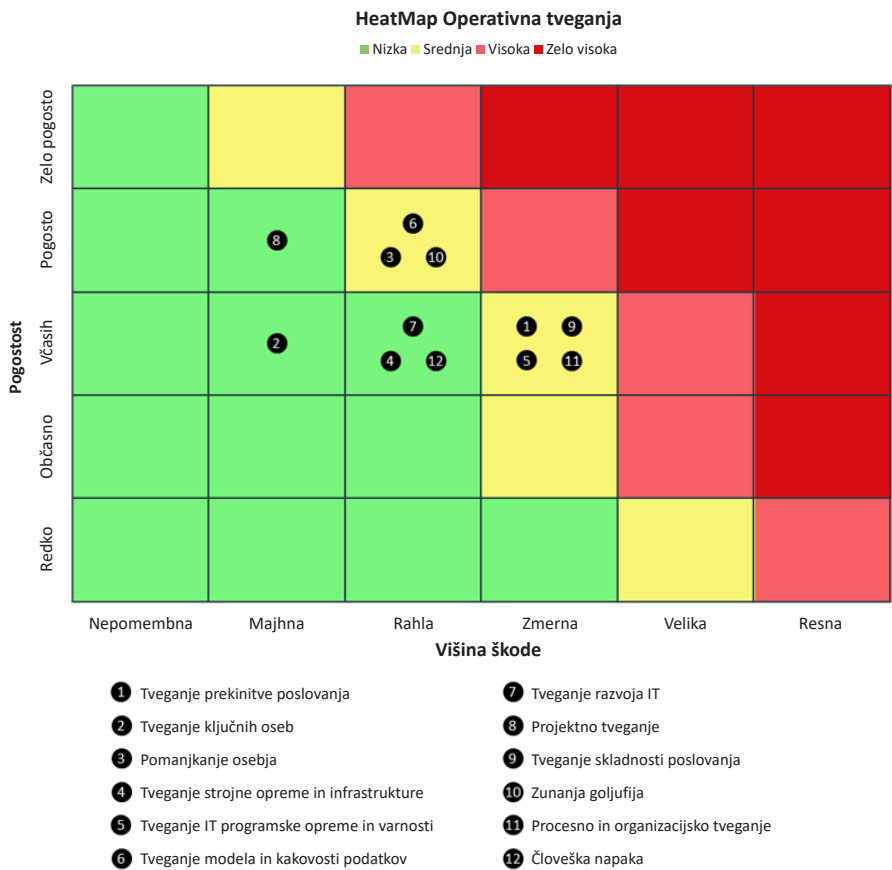
Ker za specifična operativna tveganja podjetja z uporabo standardne formule ni mogoče izpeljevati nobenih ukrepov za upravljanje tveganja, družba Wiener Städtische operativna tveganja evidentira prek sistema notranjih kontrol IKS (glejte poglavje B.4). Vsa pomembna operativna tveganja, tveganja, specifična za letne računovodske izkaze, in tveganja skladnosti so zabeležena za vsako področje podjetja ter jih ocenijo skrbniki tveganj pred obstoječimi in po njih

Kontrole ovrednotene z oceno škod/pogostosti. Nato se posamezna tveganja vključno z ovrednotenjem povzamejo v 12 kategorijah tveganja ter vizualizirajo in analizirajo s tehniko Heat Map.

V letu 2024 je bil poudarek sistema notranjih kontrol (IKS) zlasti na temah upravljanja neprekinjenega poslovanja Business Continuity Management (BCM), uredbi digitalne operativne odpornosti (DORA), Zakonu o UI (AI Act) ter sodelovanju z zunanjimi izvajalci storitev. Ta področja, vključno s tveganji, ki so s tem povezana, nenehno nadzorujejo v okviru sistema notranjih kontrol (IKS). Z ustreznimi kontrolami in testnimi primeri je zagotovljeno ustrezno uresničevanje teh tem.

V primerjavi s preteklim letom je prišlo do dveh bistvenih sprememb v ocenah posameznih kategorij tveganja:

- Tveganje prekinitve poslovanja se je v okviru ovrednotenja tveganja povečalo od stopnje „nizko“ na „srednje“. To prilagoditev je treba pripisati povečanim regulativnim zahtevam in na podlagi tega povečani zapletenosti notranjih postopkov. Za zmanjšanje tveganja so bili implementirani ciljno usmerjeni ukrepi, med njimi uresničevanje uredbe DORA in preventivne izboljšave v upravljanju izrednih razmer, z namenom povečanja operativne odpornosti oz. informacijsko in komunikacijsko-tehnološke stabilnosti obratovanja in s tem učinkovitejšega obvladovanja potencialnih motenj.
- Stopnja tveganja razvoja IT je bila v okviru ocene tveganja znižana od „srednje“ na „nizko“. Razlog tega zmanjšanja tveganja je mogoče pripisati uspešni realizaciji bistvenih migracij ter napredku oz. zaključku obsežnih IT-projektov.



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	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. Trenutne geopolitične in ekonomske okoliščine in pa tudi hitre družbene in tehnološke spremembe za zavarovalnice predstavljajo velik izziv.

V skladu s tem je poglobljeno ukvarjanje s strateško usmeritvijo ključ za trajnostno in prihodnjo uspešnost. Zaradi velikosti portfelja življenjskih zavarovanj v volatilnem 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 navezuje na negativne zunanje vplive, ki lahko povzročijo izredne razmere v podjetju. Zajema možne prekinitev poslovanja zaradi zunanjih dogodkov, kot so vojne, teroristični napadi ali pandemije in opisuje, kako se spopasti z iz tega izhajajočimi izzivi. Standardna formula globalnega tveganja ne pokriva eksplicitno.

Globalno tveganje je trenutno na podlagi strokovne ocene ovrednoteno s stopnjo *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 da bi bilo mogoče tudi 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 protiukrepov.

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

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 najnižjo 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.

Zato niso potrebne nikakršne pogodbeno dogovorjene spodbude, da bi zunanji upravitelji premoženja svoje naložbene odločitve usklajevali z roki zapadlosti 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.

Družba Wiener Städtische ima 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. Konkretni 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 57 trajnostnih tveganj. Kategorije tveganj operativno tveganje, ki mu sledijo tržna tveganja, zavarovalno-tehnično tveganje neživiljenjskih zavarovanj in tveganje ugleda vsebujejo največ tveganj ESG. 23 tveganj je kategoriziranih kot okoljskih, 22 kot upravljaljskih in 12 kot socialnih.

Po identifikaciji tveganj ESG so bila ta kvalitativno ocenjena na podlagi ocene stopnje škode/pogostosti. Razvidno je, da je 44 tveganj ESG trenutno razvrščenih kot „nizko“ in 13 kot „srednje“. Trenutno ni velikih trajnostnih tveganj. Skupaj 22 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 SPREMENB

Zaradi podnebnih sprememb se bosta srednja in vzhodna Evropa srednje- do dolgoročno globalno segreli 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 °C).

V celoti se bodo ob globalnem segrevanju za 3 °C po pričakovanjih povprečne letne škode povečale za približno 31.000 TEUR. Za 200-letni dogodek bi ob globalnem segrevanju za 3 °C prišlo do povečanja škode pred pozavarovanjem za približno 180.000 TEUR. Po pozavarovanju bi porast škod znašal okoli 50.030 TEUR. Pri tem scenariju je treba izhajati iz tega, da se pomembno zvišajo tudi stroški pozavarovanja.

ODGOVORNO VLAGANJE

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

Kurjenje energetskega premoga povzroča velike količine toplogrednih plinov in je zato soodgovorno za globalne podnebne spremembe. Nove neposredne naložbe v podjetja so izključene, če je presežena ena od naslednjih mejnih vrednosti:

- več kot 5 % prihodkov je mogoče pripisati termopremogovništvu
- letna proizvodnja več kot 10 milijonov ton termopremoga
- proizvodnja več kot 5 % celotne proizvodnje električne energije iz termopremoga
- letna proizvodnja več kot 10 GW energije iz termopremoga

Še obstoječe postavke na teh področjih bodo najkasneje do konca leta 2035 v celoti odpravljene.

Družba Wiener Städtische se je nadalje zavezala, da ne bo vlagala v nobeno podjetje, ki proizvaja prepovedano orožje ali z njim trguje. Mednje spadajo na primer biološko in kemično orožje, kasetno strelivo, jedrsko orožje in uranovo strelivo.

Poleg tega so izključene nove neposredne naložbe v podjetja ali države, ki resno kršijo človekove pravice ali pa načela Globalnega dogovora ZN.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

To poglavje obravnava vrednotenje sredstev in obveznosti za namene presoje solventnosti v skladu z režimom nadzora nad zavarovalnicami v skladu 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	222.522	-222.522
Odložene terjatve za davek	352.695	132.160	220.535
Nepremičnine, opredmetena osnovna sredstva in zaloge za lastne potrebe	276.255	85.673	190.582
Naložbe (razen sredstev za pogodbe, vezane na indeks in na enote skladov)	17.121.447	16.418.463	702.984
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	1.007.396	615.716	391.680
Deleži pri povezanih podjetjih, vključno s kapitalskimi udeležbami	1.609.235	1.405.901	203.334
Delnice	161.709	150.145	11.564
Obveznice	9.955.359	10.212.321	-256.962
Kolektivni naložbeni podjemi	4.349.691	4.001.379	348.311
Izvedeni finančni instrumenti	4.935	0	4.935
Vloge razen ekvivalence plačilnih sredstev	33.122	33.000	122
Sredstva za pogodbe, vezane na indeks in na enote skladov	4.120.055	4.120.055	0
Posojila in hipoteke	1.006.918	1.033.407	-26.490
Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb	551.582	759.250	-207.668
Terjatve do zavarovalnic in posrednikov	178.181	178.090	91
Druge terjatve, kratkoročni bančni depoziti in druga sredstva	471.265	606.705	-135.440
VSOTA	24.078.397	23.556.325	522.072

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

Neopredmetena sredstva se v bilanci stanja Solventnost II ne prikazujejo.

Nepremičnine, opredmetena osnovna sredstva in zaloge za lastne potrebe se v bilanci stanja v skladu z direktivo Solventnost II pripoznajo s pošteno vrednostjo, ki predstavlja tudi osnovo za model PIM za nepremičnine. Izračun poštene vrednosti v rednih razmikih opravljajo pooblašeni izvedenci. Za izračun poštenih vrednosti vsebovanih najemnih in lizinških 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 po 10. členu 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. Bonitetne ocene so ocene certificiranih bonitetnih agencij, pri čemer se upošteva druga najboljša bonitetna ocena. Pri posojilih se ustrezno upoštevajo varščine in garancije, da bi izdelali notranjo bonitetno oceno. Če to ni mogoče, se posojila klasificirajo kot neocenjena. Parametri inputa za modele, ki se uporabljajo za vrednotenje vrednostnih papirjev, so praviloma na voljo celo na trgu in se pridobijo prek zadevnih ponudnikov podatkov.

Če 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 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 podlagi prilagojene kapitalске metode. To je edina udeležba pri neki zavarovalnici ali pozavarovalnici, ki jo ima družba Wiener Städtische. Ker delnice kapitalске udeležbe ne kotirajo na nobenem delujočem trgu, je bila VIG RE pripoznana na podlagi 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 najpogostejše kotiranih cen oz. tečajev mark-to-model.

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 1.000 TEUR. Te so bile v bilanci stanja določene po 50-odstotni stopnji. V portfelju sta nadalje dve obveznici družbe PIERER MOBILITY AG v nominalni vrednosti 16.500 TEUR, za kateri sta bila na datum bilance stanja opravljena popravek vrednosti na 30 % ter posojilo na podlagi zadolžnice družbe KTM AG z neporavnano preostalo knjigovodsko vrednostjo v višini 15.000 TEUR, ki je bilo odpisano v višini 100 %.

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 kapitalске udeležbe se ovrednotijo po blažjem 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 gre lahko 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 kapitalne 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 bili v nasprotju z ekonomsko bilanco v skladu s Podjetniškim zakonikom (UGB) ovrednoteni z nominalnim zneskom odprtih terjatev.

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

Terjatve do zavarovalnic in posrednikov/posrednic zadevajo terjatve do zavarovalcev/zavarovalk, zavarovalniških posrednikov/posrednic in zavarovalnic.

Druge terjatve v postavki **druge terjatve, kratkoročni bančni depoziti in druge kapitalne 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.), lizinske pogodbe za motorna vozila in poslovno zgradbo.

Te terjatve imajo pretežno značaj kratkoročne dospelosti. Prvo evidentiranje se opravi po nabavni vrednosti, naslednja ovrednotenja pa 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 kapitalne 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 kapitalnih 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, saj 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) zavarovalno-tehnične rezervacije v ekonomski bilanci vsebujejo tudi mejo tveganja (RM).

Meja tveganja je enaka meji stroškov kapitala, ki bi nekemu tretjemu podjetju dovolila, 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 kot 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, oprostitev premij, prilagoditve indeksov, prilagoditve premij in zgornjih meja.

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. 2024 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 942.538 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	12.410.668	337.961	12.748.629	10.090
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	2.130.617	53.145	2.183.762	0
Druge življenjske zavarovanja Pogodbe brez opcij in garancij	0	0	0	0
Druge življenjske zavarovanja Pogodbe z opcijami in garancijami	-72.336	20.118	-52.218	0
Pokojnine iz pogodb neživljenjskega zavarovanja in v zvezi z drugimi zavarovalnimi obveznostmi (razen obveznosti zdravstvenega zavarovanja)	0	0	0	0
V pozavarovanje prevzet posel	0	0	0	0
SKUPAJ (ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE RAZEN ZDRAVSTVENEGA ZAVAROVANJA, VKLJUČNO S POSLOM, VEZANIM NA ENOTE SKLADOV)	14.468.949	411.223	14.880.173	10.090
Zdravstvena zavarovanja (neposredna zavarovalniška dejavnost) Pogodbe brez opcij in garancij	0	0	0	0
Zdravstveno zavarovanje (neposredna zavarovalniška dejavnost) Pogodbe z opcijami in garancijami	323.079	277.579	600.658	-19.758
Pokojnine iz pogodb neživljenjskega zavarovanja in v zvezi z obveznostmi zdravstvenega zavarovanja	0	0	0	0
Zdravstveno pozavarovanje (v pozavarovanje prevzet posel)	0	0	0	0
SKUPAJ (ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE NA NAČIN ŽIVLJENJSKEGA ZAVAROVANJA)	323.079	277.579	600.658	-19.758

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 trgov 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 trgov 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 projekcije je 60 let in izračuni se opravijo stohastično, temelječ na 1.000 scenarijih kapitalskega 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 kapitalskega 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 ali prihodnjih dopolnilnih in dodatnih plačil, 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 in provizije (posledične provizije, obratovalni stroški, stroški upravljanja premoženja, stroški obdelave škod)

V projekcijskem modelu se upoštevajo naslednje opcije in garancije:

- zajemčena minimalna obrestna mera (aktuarske obresti)
- zajemčene 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 prihodnje 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 – ob upoštevanju zakonskih zahtev, kot je na primer Uredba o udeležbi pri dobičku – sprejme 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, projicira z uporabo ustreznih dejavnikov tveganja, nato pa s stroškom kapitalske stopnje, pomnoženim s 6 % in nato diskontiranim in agregiranim. Poleg tega se opravi diverzifikacija zahtev tveganega kapitala, ki se upoštevajo pri meji tveganja življenjskega zavarovanja, z ustreznimi tveganji zdravstvenega zavarovanja (na način življenjskega zavarovanja).

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

Predpostavke drugega reda 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 natančnost primerni za nameravano uporabo. Predpostavke upoštevajo tudi verjetne trende ali prihodnje spremembe poslovnih in za portfelj specifičnih dejavnikov ter pravnih, socialnih, gospodarskih ali zunanjih dejavnikov, če je to mogoče.

Naslednje predpostavke se upoštevajo pri izračunu najboljših ocen (best estimate):

- predpostavke o odpovedih (verjetnosti odkupa, verjetnosti oprostitve plačila premij);
- demografske predpostavke (verjetnosti smrtnosti);
- predpostavke o stroških in provizijah (administrativni stroški, stroški obdelave škod, stroški upravljanja premoženja, posledične provizije);
- 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 vse predpostavke, ki so uporabljene pri izračunu najboljših ocen (best estimate), izhajajo 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 posamezni proizvod in podjetje. Pri izpeljavi in določitvi predpostavk za najboljšo oceno (best estimate) se, po potrebi, 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 opredelitev predpostavk in predvsem uporaba izvedenskih mnenj pomembno vplivata na višino zavarovalno-tehničnih rezervacij, se te določajo na širši ravni, predvsem pa od oseb z dovolj visoko stopnjo odgovornosti.

Komisijo za predpostavke vodi aktuarska funkcija za življenjska zavarovanja, člani pa so v vsakem primeru pristojni član uprave za aktuarsko funkcijo za življenjsko zavarovanje, član uprave za upravljanje tveganj, funkcija upravljanja tveganj ter vodja skupine za kapitalne 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 kapitalnega 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.

V projekcijskem modelu se v celoti upoštevajo vsi denarni tokovi:

- prihodnji premijski prihodki (brez prihodnjega novega posla) s prilagoditvijo zaradi zdravstvene inflacije ali inflacije in z omejitvijo prilagoditve premij po pravilih upravljanja
- dajatve, vključno z dajatvami na podlagi udeležbe pri dobičku ali plačil bonusa (od uspešnosti odvisno oz. neodvisno povračilo premij)
- stroški in provizije (posledične provizije, obratovalni stroški, stroški upravljanja premoženja, stroški obdelave škod)

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

Vrednost izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb dobimo iz pogodbe o pozavarovanju za kritje katastrof.

Meja tveganja se izračuna z metodo kapitalnih stroškov.

V tem primeru se zahtevani kapital (brez uporabe prilagoditve za nihajnost) ekstrapolira z uporabo primernih 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 (na način življenjskega zavarovanja), z ustreznimi tveganji življenjskega zavarovanja.

Naslednje predpostavke so upoštevane pri izračunu denarnih tokov v modelu:

- predpostavke o odpovedih;
- demografske predpostavke (verjetnosti smrtnosti);
- dajatve/profil;
- medicinska inflacija (zviševanje cen bolnišnic in zasebnih zdravnikov) in inflacija (zvišanje cen zdravstvenih tarif in tarif dnevnic);
- inflacija stroškov;
- predpostavke stroškov in provizij (posledične provizije, administrativni stroški, stroški poravnave škodnih zahtevkov 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 dodatni zavarovalni element, ki se ob prilagoditvi s trenutno starostjo zavarovalca/zavarovalke dodatno zavaruje.

Pri določitvi teh predpostavk se, po potrebi, 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 najboljše ocene (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 najboljše ocene (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« odobril 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 na ključni dan 31. 12. 2024 faktor zmanjšanja znaša 50 %.

Odobreni odbitek za homogeno skupino tveganj zavarovanja z udeležbo v presežku tako na datum poročanja 31. 12. 2024 znaša 942.538 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 najboljše ocene 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 najboljše ocene (best estimate cashflows). Višino tega pribitka prav tako določi EIOPA, temelji pa na referenčnem portfelju glede na osnovo vzete valute in trga zavarovalnice. 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 najboljše ocene (best estimates) v primerjavi s krivuljo obrestnih mer brez tveganja.

Pri življenjskem zavarovanju, vezanem na enote skladov in indeks, uporaba nihajnostne prilagoditve komaj vpliva, saj 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	12.338.332	12.534.926	-196.594
Zdravstveno zavarovanje	323.079	372.917	-49.838
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote skladov in indeks	2.130.617	2.130.815	-198

Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb na področju življenjskega zavarovanja se zaradi uporabe prilagoditve za nestanovitnost zaradi uporabljene metode vrednotenja ne spremenijo.

Pri življenjskih in zdravstvenih zavarovanjih prilagoditev za nestanovitnost izboljša gospodarski kapital družbe Wiener Städtische (pred upoštevanjem odloženih davkov) za 246.630 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 izkazuje 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. bi 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. 2024:

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)	12.696.411	13.005.428
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote skladov in indeks	2.183.762	3.993.485
Zdravstveno zavarovanje	600.658	1.973.278

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 pravzaprav prva možnost, ki jo ima zavarovalnica, da odpove pogodbo. K obravnavanim denarnim tokovom poleg prihodnjih premij in plačil na podlagi še ne nastalih škodnih dogodkov spadajo tudi še neplačane 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 napovedani 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. 2024. Poleg tega preglednica vsebuje izterljive zneske iz pozavarovalnih pogodb (reinsurance recoverables – RR), ki se izračunajo v okviru izračuna najboljših ocen (best estimates) in izkažejo na aktivni strani bilance:

REZERVACIJE ZA NEŽIVLJENJSKO IN NEZGODNO ZAVAROVANJE	BE	RM	Zavarovalno-tehnične rezervacije	RR
Zavarovanje za zdravstvene stroške	0	0	0	0
Zavarovanje za nadomestilo dohodka	19.959	21.470	41.428	81.588
Zavarovanje za nesreče pri delu	0	0	0	0
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	225.196	14.088	239.283	92.226
Druga zavarovanja motornih vozil	56.838	20.912	77.750	8.446
Zavarovanje v pomorskem, zračnem prometu in transportno zavarovanje	41.177	9.187	50.363	26.309
Zavarovanje proti požaru in druga zavarovanja premoženja	655.946	70.000	725.946	316.261
Zavarovanje splošne odgovornosti	205.072	21.909	226.981	15.155
Kreditno in poroštveno zavarovanje	0	0	0	0
Zavarovanje stroškov postopka	2.243	2.098	4.341	-379
Pomoč	0	0	0	0
Različne finančne izgube	28.551	0	28.551	21.643
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	1.234.980	159.664	1.323.265	561.250

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

METODE IN PREDPOSTAVKE ZA ŠKODNO 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 verizne 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 pretežno določijo sorazmerno z rezervacijami iz naslova UGB na podlagi najboljše ocene.

Vrednotenje se opravi, kjer je to mogoče, v skladu z definiranimi postopki in metodami, vendar pogosto popolnoma 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, saj 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 neopravljeno 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 covida-19) in se po potrebi ustrezno upoštevajo.

Tudi sistematično opravljanje testiranj za nazaj, pri katerih se analizira kakovost napovedi 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 so najprej napovedani 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 napovedi 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 napovedi. To tveganje je mogoče oceniti iz podatkov, in sicer v okviru modeliranja tveganja v PIM ariSE. Tako model pri škodni rezervi neživljenjskega zavarovanja na primer kaže mogočo enoletno negotovost, zaradi katere bi rezultat lahko nihal za približno +/- 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 zmanjša v največji mogoči meri.
- Tveganje napovedi ali sprememb
Modeli temeljijo na podatkih in razvojih v preteklosti. Neprepoznana prihodnja sprememba lahko povzroči neustrezne modelne napovedi.

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 nihajnostna prilagoditev predstavlja pribitek na netvegano krivuljo obrestnih mer, ki jo določa EIOPA.

Na področju neživljenjskega in zdravstvenega zavarovanja v skladu z neživljenjskim 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
Neživljenjsko zavarovanje	1.215.022	1.232.095	-17.074
Zdravstveno zavarovanje na način neživljenjskega zavarovanja	19.959	21.246	-1.288

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
Neživljenjsko zavarovanje	479.662	480.888	-1.226
Zdravstveno zavarovanje na način neživljenjskega zavarovanja	81.588	82.480	-892

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

Za škodna in zdravstvena zavarovanja nihajnostna prilagoditev izboljšuje ekonomska lastna sredstva družbe Wiener Städtische (pred upoštevanjem latentnih davkov) za 16.243 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.

ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	Solventnost II	Podjetniški zakonik (UGB)
Neživiljenjsko zavarovanje	1.353.216	1.901.280
Zdravstveno zavarovanje na način neživiljenjskega zavarovanja	41.428	306.404

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. 2024 (vrednosti pred pozavarovanjem):

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 trgovinskim zakonikom (UGB) ob začetku veljavnosti direktive Solventnost II.

Brez uporabe TM TP bi bila vračunljiva ekonomska lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR) za 719.880 TEUR in za zahtevani minimalni kapital (MCR) za 721.281 TEUR nižja, medtem ko bi bila zahteva po solventnostnem kapitalu družbe Wiener Städtische nespremenjena, njena najnižja kapitalska zahteva pa višja za 22.369 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 176.012 TEUR in za zahtevani minimalni kapital (MCR) za 198.948 TEUR nižja, medtem ko bi bil zahtevani solventnostni kapital višji za 52.802 TEUR, zahtevani minimalni kapital družbe Wiener Städtische pa za 17.321 TEUR.

	TRENTUTNO 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	16.875.474	942.538	17.818.012	264.991	18.083.003	1.207.530
Osnovna lastna sredstva	4.868.206	-725.755	4.142.452	-202.412	3.940.039	-928.167
Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR)	5.097.572	-719.880	4.377.692	-176.012	4.201.681	-895.891
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	1.581.546	0	1.581.546	52.802	1.634.347	52.802
Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani minimalni kapital (MCR)	4.424.234	-721.281	3.702.953	-198.948	3.504.005	-920.229
MCR (ZAHTEVANI MINIMALNI KAPITAL)	557.800	22.369	580.170	17.321	597.491	39.691

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	191.367	193.136	-1.770
Obveznosti za plačilo pokojnin	176.490	227.829	-51.339
Obveznosti depozita	9.805	9.805	0
Odložene obveznosti za davek	1.222.708	0	1.222.708
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0
Finančne obveznosti razen obveznosti do kreditnih institucij	108.816	0	108.816
Obveznosti do zavarovalnic in posrednikov	262.929	262.883	46
Obveznosti do pozavarovateljev	13.689	13.751	-62
Obveznosti (trgovanje, ne zavarovanje)	215.105	226.700	-11.595
Podrejene obveznosti	566.356	569.420	-3.064
Druge obveznosti, ki niso izkazane drugje	3.383	109.152	-105.769

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

Postavka **Druge rezervacije, ki niso zavarovalno-tehnične rezervacije**, vsebujejo predvsem rezervacije za jubilejne nagrade, neizkoriščen dopust, variabilne sestavine plače, borzoposredniške 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:

- Povečanja plač (2025): 4,0 % (prejšnje leto: 5,0 %)
- Povečanja plač (2026): 3,0 % (prejšnje leto: 3,5 %)
- Povečanja plač (2027): 2,5 % (prejšnje leto: 2,5 %)
- Povečanja plač (od 2028): 2,0 % na leto (prejšnje leto: 2,0 %)

obračunanih, razen za dele pokojnine (društveno priporočilo 1,20 % – prejšnje leto: 1,20 %) in aktuarske obrestne mere 3,00 % (prejšnje leto: 3,25 %).

Odstotek sredstev glede na uspešnostno naravnana planska sredstva znaša pri odpravninah 39,92 % in pri pokojninah 73,30 %.

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 lizinške 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 liziških 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 le 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 računovodskih izkazih po MSRP.

Poleg 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.

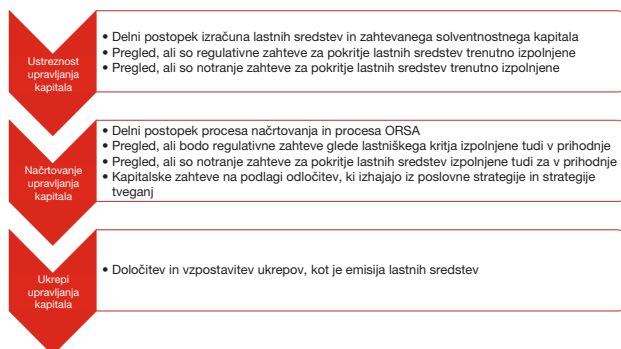
Upravljanje kapitala je bistvena sestavina procesa upravljanja tveganj in je namenjeno ohranjanju najboljše mogoče kapitalne strukture, da bi zagotovili finančno fleksibilnost in samostojnost družbe Wiener Städtische.

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 vračunavanja 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 zvezi s tem se analizira, kako ukrepi vplivajo na obseg poslovanja, pri poslovni usmerjenosti ter pri profilu tveganja na donosnost, strategijo tveganja in kapitalske 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 le** (izplačajo), če 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. 2024, 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	4.182.209 (4.346.294)	4.182.209 (4.346.294)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
Presežna sredstva	110.067 (135.922)	110.067 (135.922)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
Podrejene obveznosti	565.930 (643.582)	0 (0)	10.398 (88.392)	555.532 (555.191)	0 (0)
Osnovna lastna sredstva	4.868.206 (5.135.799)	4.302.276 (4.492.216)	10.398 (88.392)	555.532 (555.191)	0 (0)
Dopolnilna lastna sredstva	350.000 (350.000)	0 (0)	0 (0)	350.000 (350.000)	0 (0)
EKONOMSKA LASTNA SREDSTVA	5.218.206 (5.485.799)	4.302.276 (4.492.216)	10.398 (88.392)	905.532 (905.191)	0 (0)

Vrednosti prejšnjega leta (31. 12. 2023) v oklepaju ()

V primerjavi s prejšnjim letom so se ekonomska lastna sredstva zmanjšala za 267.593 TEUR.

Zmanjšanje lastnih sredstev Tier 1 za 267.934 TEUR je predvsem posledica zmanjšanja izravnalne rezerve in delnih odpovedi obveznic dodatnega kapitala.

Gibanje lastnih sredstev Tier 2 je posledica spremembe tržne vrednosti podrejenih obveznosti.

Protipostavka ekonomskih lastnih sredstev družbe Wiener Städtische v višini 5.218.206 TEUR (prejšnje leto: 5.485.799 TEUR) so lastna sredstva, vključno s podrejenimi obveznostmi, v skladu s Podjetniškim zakonikom (UGB), v višini 1.333.194 TEUR (prejšnje leto: 1.327.592 TEUR).

Družba Wiener Städtische nima nobenih od lastnih sredstev odbitih postavk, nobenih namenskih sredstev in nobenih portfeljev uskladištenih 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 je 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 870.013 TEUR (prejšnje leto: 932.903 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 le 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	4.432.276
Lastni deleži (v neposredni in posredni lasti)	0
Predvidljive dividende, izplačila in plačila	-130.000
Druge sestavine osnovnih lastnih sredstev	-120.067
Prilagoditev za vezane sestavine lastnih sredstev v portfeljih uskladihvenih prilagoditev in namenskih sredstvih	0
VSOTA	4.182.209

Največja sprememba v primerjavi s prejšnjim letom izhaja iz zmanjšanja presežka sredstev nad obveznostmi, kar je predvsem posledica spremembe ravni obresti in odpisov vrednostnih papirjev.

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 prejšnjem letu (2023) v celoti predčasno odkupljena.

Zdaj obstaja obveznica dopolnilnega kapitala z obojestransko pravico do odpovedi in nedoločeno veljavnostjo, ki zaradi obojestranske pravice do odpovedi ni skladna s smernico Solventnost II. Ker je bila ta obveznica dopolnilnega kapitala izdana pred 18. 1. 2015, se lahko uporabijo prehodne določbe. Ta obveznica se na ključni dan poročila z 10.398 TEUR izkazuje kot lastna sredstva razreda Tier 1.

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 446.388 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 100.394 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 8.850 TEUR izkazujejo v lastnih sredstvih.

Skupno se je tržna vrednost podrejenih obveznosti družbe Wiener Städtische v primerjavi s predhodnim poročilom povečala za 77.653 TEUR na 565.930 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 največ 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 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 $\geq 100 \%$
- delež zahtevanega minimalnega kapitala $\geq 100 \%$

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

- delež solventnosti $\geq 125 \%$

KAKOVOST LASTNIH SREDSTEV

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

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

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

- lastna sredstva Tier 1 $\geq 80 \%$ MCR (zahtevani minimalni kapital)
- lastna sredstva Tier 2 $\geq 20 \%$ 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) $\leq 20 \%$ 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. Vračunljivost lastnih sredstev Tier 2 je omejena na 50 % zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) in tako znaša 790.773 TEUR.

Celotna vračunljiva lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR) znašajo torej 5.103.447 TEUR (prejšnje leto: 5.298.011 TEUR) in se razvrščajo v razrede lastnih sredstev (Tiers), kot sledi:

Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR)	
Tier 1 – nevezan	4.302.276
Tier 1 – vezan	10.398
Tier 2	790.773
Tier 3	0
SKUPAJ	5.103.447

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 (MCR).

Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani minimalni kapital (MCR) znašajo torej 4.424.234 TEUR (prejšnje leto: 4.692.718 TEUR) in se delijo na naslednje razrede lastnih sredstev (Tiers):

Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani minimalni kapital (MCR)	
Tier 1 – nevezan	4.302.276
Tier 1 – vezan	10.398
Tier 2	111.560
Tier 3	-
SKUPAJ	4.424.234

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. 2024, izračunane naslednje zakonsko določene kapitalske zahteve:

ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL (SCR)	1.581.546
Zahtevani minimalni kapital (MCR)	557.800

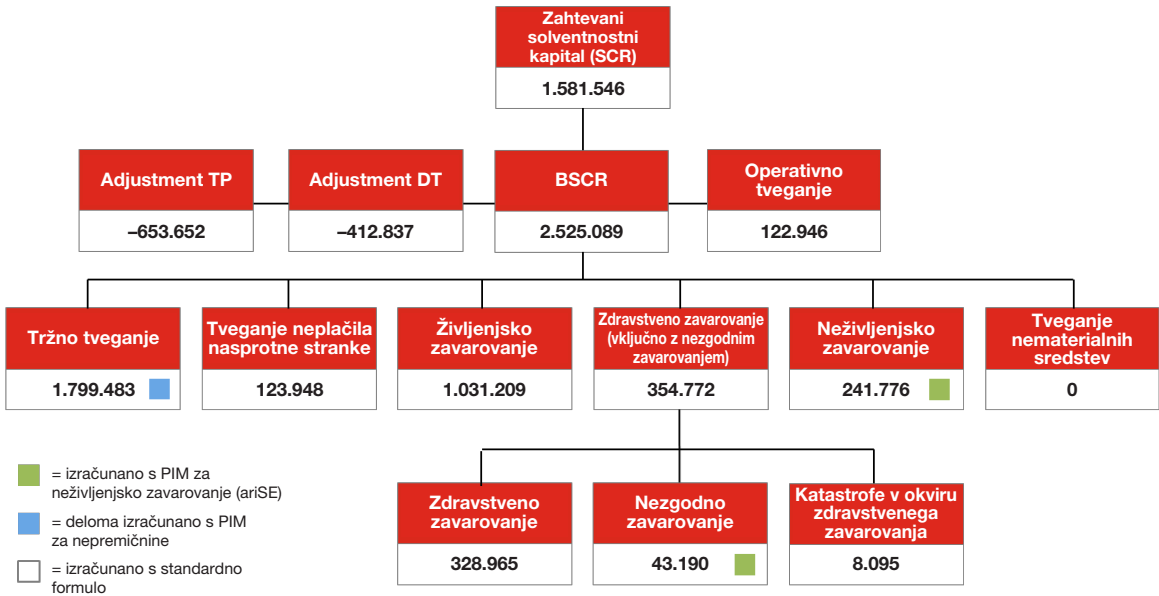
Naslednja poglavja podrobneje obravnavajo izračun in rezultate zahtevanega solventnostnega (SCR) in minimalnega kapitala (MCR).

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. 2024:



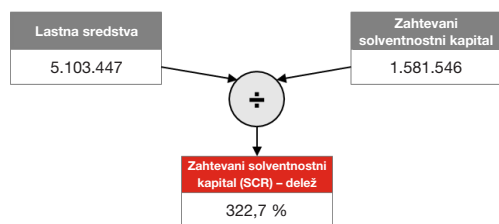
Izračun posameznih modulov tveganja je bil za družbo Wiener Städtische – z izjemo neživiljenjskega zavarovanja, zdravstvenega zavarovanja v skladu z neživiljenjskimi zavarovanji in podmodula nepremičnin, ki sta bila izračunana s parcialnim notranjim modelom (glejte tudi poglavje E.4) – opravljen s standardno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

Za prilagoditev sposobnosti pokrivanja izgub odloženih davkov se uporabi le 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 poravnave izgub odloženih davkov.

V skladu z zakonskimi zahtevami izračunani zahtevani solventnostni kapital Wiener Städtische zavarovalnice na ključni dan, 31. 12. 2024, znaša 1.581.546 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, Wiener Städtische zavarovalnica na ključni dan, 31. 12. 2024, izkazuje soliden delež zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) v višini okoli 322,7 %.



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

V skladu z zakonskimi zahtevami izračunani zahtevani minimalni kapital Wiener Städtische zavarovalnice na ključni dan, 31. 12. 2024, znaša 557.800 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 z obdobjem Q4/2023 zvišal za TEUR 146.740 (10,2 %), kar je predvsem posledica porasta tveganja zdravstvenega zavarovanja in tržnega tveganja, k čemur so prispevala gibanja na trgu oz. spremembe ravni obresti.

Vračunljiva lastna sredstva so se v primerjavi z obdobjem Q4/2023 zmanjšala za TEUR 194.564 (3,7 %), kar je predvsem posledica spremembe ravni obresti in zmanjšanja tihih rezerv življenjskega in zdravstvenega zavarovanja. Skupaj je bilo torej povečanje skritih rezerv v kapitalskih naložbah in preostalih sredstvih čezmerno kompenzirano s stranjo obveznosti (pasiva). Nadalje je bil dodatni kapital med letom 2024 vrnjen.

Iz navedenih gibanj izhaja zmanjšanje deleža zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) v primerjavi s prejšnjim letom za 46,6 odstotne točke.

Zahtevani minimalni kapital se je v primerjavi s prejšnjim letom zmanjšal za okoli 2.749 TEUR. Ta sprememba izhaja predvsem iz sprememb zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki so del osnove za izračun.

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

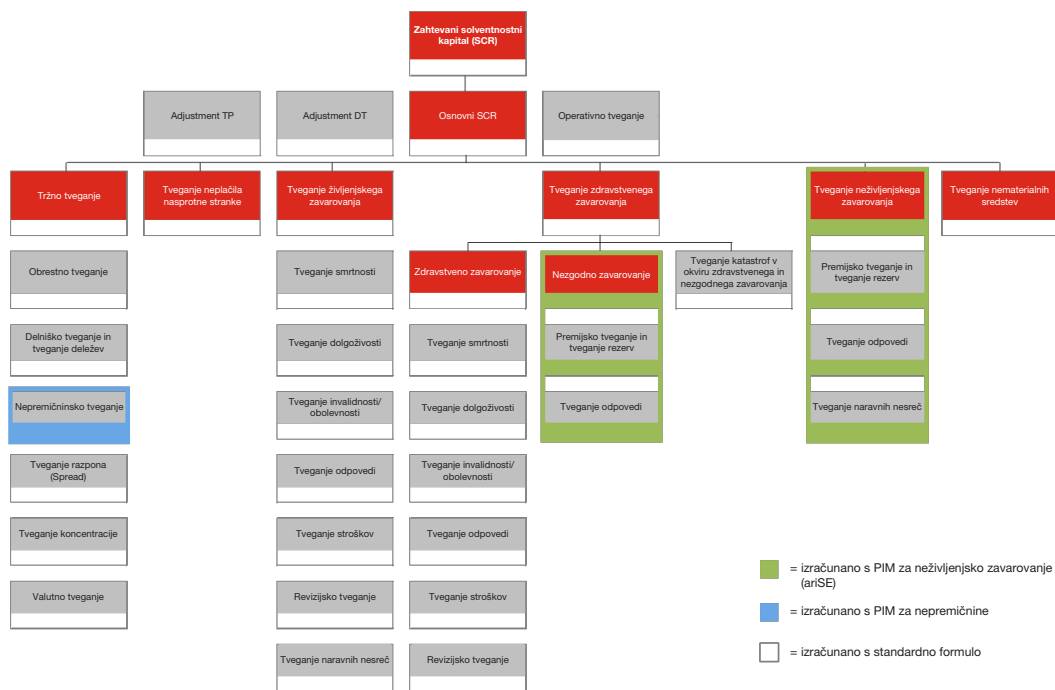
Družba Wiener Städtische ne uporablja nobenega na trajanju temelječega pristopa pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala za delniško tveganje.

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, novi 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 model ariSE omogoča individualno segmentacijo področij, ki dovoljuje diferencirano modeliranje tveganj (standardna formula na primer ne razlikuje med gospodinjstvi in industrijskimi tveganji) in identifikacijo dejavnikov tveganja. Model ariSE modelira tudi bruto tveganje in s tem omogoča podrobno upoštevanje programa pozavarovanj in analizo različnih tveganj naravnih nesreč, kar je zlasti pomembno glede na trajnostno upravljanje podjetja v času podnebnih sprememb.

Dodatno k bistveno podrobnejši strukturi modela 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 Nepremičnine je sestavljen iz za družbo Wiener Städtische relevantnih delnih modelov za nepremičnine v neposredni lasti in za upravljalške 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, je vsota rezultatov zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR), izračunanih s pod modeli. Ta vsota je enaka 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 Nepremičnine temelji na simulaciji gibanja parametrov, ki so pomembni za vrednost portfelja nepremičnin. Podmodeli se razlikujejo v skladu z vsakokratnimi za trg običajnimi metodami vrednotenja (strokovno mnenje o nepremičnini, neto vrednost sredstev (Net Asset Value), diskontirani denarni tok (Discounted Cash flow)) v izbiri simuliranih parametrov.

V primerjavi s standardno formulo, ki temelji na indeksu za trg nepremičnin Velike Britanije, model PIM Nepremičnine med drugim upošteva geografske specifičnosti lastnega nepremičninskega portfelja družbe. Stanovanjske nepremičnine se pri kalibriranju standardne formule niso upoštevale, predstavljajo pa pomemben delež portfelja skupine. Družba Wiener Städtische lahko na podlagi dolgoletnih izkušenj pri naložbah v nepremičnine posega po svoji bazi podatkov in uporablja svoja znanja s področja vrednotenja in specifično poznavanje trga.

Primernost podatkov in metod, ki se uporabljajo v modelu PIM, se letno preverja v okviru validacije.

Podrobnosti o postopku validacije in sistemu upravljanja v zvezi s parcialnimi notranjimi modeli so navedene v poglavju B.3.

E.5 NEUPOŠTEVANJE ZAHTEVE GLEDE MINIMALNEGA KAPITALA IN NEUPOŠTEVANJE ZAHTEVE GLEDE SOLVENTNOSTNEGA KAPITALA

V letu poročila družba Wiener Städtische izpolnjuje zakonske zahteve za pokrivanje zahtevanega solventnostnega in zahtevanega minimalnega kapitala.

E.6 DRUGE NAVEDBE

V letu poročila ni drugih bistvenih informacij o upravljanju kapitala, o katerih bi bilo treba poročati.

PRILOGA

GLOSAR

ALM (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 je skupaj s skupino VIG.

ARM

Asset Risk Management (upravljanje tveganj premoženja)

BEST ESTIMATE (BE (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

DORA

Digital Operational Resilience Act (EU) (Uredba o digitalni operativni odpornosti); je uredba EU, katere namen je krepitev kibernetске varnosti finančnega sektorja EU z učinkovitim in celovitim upravljanjem digitalnih tveganj

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 (na način neživiljenjskega zavarovanja); 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 (na način življenjskega zavarovanja); 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 premoženjskega zavarovanja

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 premoženjskega 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/RISIKOMARGE (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

Zahtevani solventnostni kapital (SCR)

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

Avstrijski zakon o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG)

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. 2024. Predloge za poročanje vsebujejo podatke EIOPA 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 le za tiste zavarovatelje, ki uporabljajo izključno 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	352.695
Presežek pri pokojninah	R0050	
Nepremičnine, opredmetena osnovna sredstva in zaloge za lastne potrebe	R0060	276.255
Naložbe (razen sredstev za pogodbe, vezane na indeks in na enote skladov)	R0070	17.121.447
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	1.007.396
Deleži pri povezanih podjetjih, vključno s kapitalskimi udeležbami	R0090	1.609.235
Delnice	R0100	161.709
Delnice – kotirajoče	R0110	94.755
Delnice – nekotirajoče	R0120	66.955
Obveznice	R0130	9.955.359
Državne obveznice	R0140	3.261.103
Podjetniške obveznice	R0150	6.671.650
Strukturirani dolžniški instrumenti	R0160	22.606
Zavarovani vrednostni papirji	R0170	
Kolektivni naložbeni podjemi	R0180	4.349.691
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	4.935
Vloge razen ekvivalence plačilnih sredstev	R0200	33.122
Druge naložbe	R0210	
Sredstva za pogodbe, vezane na indeks in na enote skladov	R0220	4.120.055
Posojila in hipoteke	R0230	1.006.918
Posojila na podlagi zavarovalne police	R0240	2.902
Posojila in hipoteke za zasebnike	R0250	791
Druge posojila in hipoteke	R0260	1.003.225
Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb:	R0270	551.582
Neživiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja na način neživiljenjskega zavarovanja	R0280	561.250
Neživiljenjska zavarovanja razen zdravstvenih zavarovanj	R0290	479.662
Zdravstvena zavarovanja na način neživiljenjskega zavarovanja	R0300	81.588
Živiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja na način živiljenjskega zavarovanja razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na enote skladov in indeks	R0310	-9.668
Zdravstvena zavarovanja na način živiljenjskega zavarovanja	R0320	-19.758
Živiljenjska zavarovanja razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na enote skladov in indeks	R0330	10.090
Živiljenjska zavarovanja, vezana na enote skladov in indeks	R0340	0
Dolgovi zavarovalcev	R0350	0
Terjatve do zavarovalnic in posrednikov	R0360	178.181
Terjatve do pozavarovateljev	R0370	86.134
Terjatve (trgovanje, ne zavarovanje)	R0380	107.521
Lastni deleži (v neposredni lasti)	R0390	
Zapadli zneski v zvezi s sestavinami lastnih sredstev ali prvotno izterjana, vendar še ne plačana sredstva	R0400	
Plačilna sredstva in ekvivalenca plačilnih sredstev	R0410	251.444
Druge sredstva, ki niso izkazana drugje	R0420	26.167
Sredstva skupaj	R0500	24.078.397

OBVEZNOSTI	Vrednost Solventnost II	
		C0010
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživiljsko zavarovanje	R0510	1.394.644
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživiljsko zavarovanje (razen zdravstvenega zavarovanja)	R0520	1.353.216
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0530	
Najboljša ocena	R0540	1.215.022
Meja tveganja	R0550	138.194
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstveno zavarovanje (na način neživiljskega zavarovanja)	R0560	41.428
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0570	
Najboljša ocena	R0580	19.959
Meja tveganja	R0590	21.470
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjsko zavarovanje (razen zavarovanj, vezanih na enote skladov in indeks)	R0600	13.297.068
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstveno zavarovanje (na način življenjskega zavarovanja)	R0610	600.658
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0620	
Najboljša ocena	R0630	323.079
Meja tveganja	R0640	277.579
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjsko zavarovanje (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na enote skladov in indeks)	R0650	12.696.411
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0660	
Najboljša ocena	R0670	12.338.332
Meja tveganja	R0680	358.079
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na enote skladov in indeks	R0690	2.183.762
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0700	
Najboljša ocena	R0710	2.130.617
Meja tveganja	R0720	53.145
Pogojne obveznosti	R0740	0
Druge rezervacije, ki niso zavarovalno-tehnične rezervacije	R0750	191.367
Obveznosti za plačilo pokojnin	R0760	176.490
Obveznosti depozita	R0770	9.805
Odložene obveznosti za davek	R0780	1.222.708
Izvedeni finančni instrumenti	R0790	0
Obveznosti do kreditnih institucij	R0800	0
Finančne obveznosti razen obveznosti do kreditnih institucij	R0810	108.816
Obveznosti do zavarovalnic in posrednikov	R0820	262.929
Obveznosti do pozavarovateljev	R0830	13.689
Obveznosti (trgovanje, ne zavarovanje)	R0840	215.105
Podrejene obveznosti	R0850	566.356
Podrejene obveznosti, ki niso navedene v osnovnih lastnih sredstvih	R0860	426
Podrejene obveznosti, ki so navedene v osnovnih lastnih sredstvih	R0870	565.930
Druge obveznosti, ki niso izkazane drugje	R0880	3.383
Obveznosti skupaj	R0900	19.646.121
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	4.432.276

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	HU	X0	SE	SI
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
Knjižene premije – bruto							
Obračunane kosmate zavarovalne premije (neposredni zavarovalni posel)	R0020	1.567.770	87.123	29.221	28.674	28.107	25.922
Obračunane kosmate zavarovalne premije (proporcionalno pozavarovanje)	R0021	0	0	0	0	0	0
Obračunane kosmate zavarovalne premije (neproporcionalno pozavarovanje)	R0022	1.844	0	0	0	0	0
Zaslužene premije – bruto							
Bruto zaslužene premije (neposredni zavarovalni posel)	R0030	1.568.311	87.056	29.272	26.563	28.106	25.637
Zaslužene bruto premije (proporcionalno pozavarovanje)	R0031	0	0	0	0	0	0
Zaslužene bruto premije (neproporcionalno pozavarovanje)	R0032	1.844	0	0	0	0	0
Odhodki za zavarovalne primere – bruto							
Odhodki za zavarovalne primere (neposredni zavarovalni posel)	R0040	1.138.395	54.683	23.619	-5.751	25.901	5.598
Odhodki za zavarovalne primere (proporcionalno pozavarovanje)	R0041	0	0	0	0	0	0
Odhodki za zavarovalne primere (neproporcionalno pozavarovanje)	R0042	1.387	0	-53	0	0	0
Nastali odhodki (bruto)							
Nastali bruto odhodki (neposredni zavarovalni posel)	R0050	446.866	9.396	765	2.454	123	3.741
Nastali bruto odhodki (proporcionalno pozavarovanje)	R0051	0	0	0	0	0	0
Nastali bruto odhodki (neproporcionalno pozavarovanje)	R0052	28	0	0	0	0	0

	Država izvora		Pet najboljših držav: Živiljenjsko zavarovanje				
	R1010		SI	DE	IT	X0	
		C0030	C0040	C0040	C0040	C0040	C0040
Obračunane kosmate zavarovalne premije	R1020	1.705.051	21.703	9.015	3.259	49	
Zaslužene bruto premije	R1030	1.705.181	21.720	9.015	3.907	49	
Odhodki za zavarovalne primere	R1040	2.041.136	13.086	60.069	1.812	0	
Nastali bruto odhodki	R1050	378.407	4.353	0	2.506	8	

Poslovno področje za: Obveznosti za življenjska zavarovanja							Obveznosti za življenjska pozavarovanja			
		Zdravstveno zavarovanje	Zavarovanje z diskrecijsko udeležbo	Indeksirano in na enote skladov vezano zavarovanje	Druge 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	Skupaj
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Knjižene premije										
Bruto	R1410	542.094	981.935	145.526	69.426			0	96	1.739.076
Delež pozavarovateljev	R1420	20.329	11.047	0	0					31.376
Neto	R1500	521.765	970.888	145.526	69.426			0	96	1.707.700
Zaslužene premije										
Bruto	R1510	541.685	983.164	145.526	69.400			0	96	1.739.872
Delež pozavarovateljev	R1520	20.329	11.045	0	0					31.374
Neto	R1600	521.357	972.119	145.526	69.400			0	96	1.708.498
Odhodki za zavarovalne primere										
Bruto	R1610	346.315	1.468.573	280.232	20.983			0	1	2.116.103
Delež pozavarovateljev	R1620	0	5.182	0	0					5.182
Neto	R1700	346.315	1.463.391	280.232	20.983			0	1	2.110.922
Nastali odhodki	R1900	97.421	230.889	34.683	16.540			0	21	379.553
Drugi odhodki	R2510									-1.795
Odhodki skupaj	R2600									377.758
Odkupi skupaj	R2700		516.941	99.107	66					616.114

PODLAGA ZA POROČANJE S.12.01.02 – ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE PRI ŽIVLJENJSKEM ZAVAROVANJU IN PRI ZDRAVSTVENEM ZAVAROVANJU NA NAČIN ŽIVLJENJSKEGA ZAVAROVANJA

	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 prevzet posel		
	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 ocenjena vrednost										
Najboljša ocenjena vrednost (bruto)	R0030	13.353.206	0	2.130.617	0		-72.336			15.411.487
Skupna višina izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb/do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080	10.090		0			0			10.090
Najboljša ocenjena vrednost, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovalnih pogodb/do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj – skupaj	R0090	13.343.116		2.130.617			-72.336			15.401.397
Meja tveganja	R0100	337.961	53.145		20.118					411.223
Zavarovalno-tehnične rezervacije – skupaj	R0200	12.748.629	2.183.762		-52.218					14.880.173

Zdravstveno zavarovanje (neposredni zavarovalni posel)							
			Pogodbe brez opcij in garancij	Pogodbe z opcijami in garancijami	Pokojnine iz pogodb neživiljenjskega zavarovanja in v zvezi z obveznostmi zdravstvenega zavarovanja	Zdravstveno pozavarovanje (posel, prevzet v pozavarovanje)	Skupaj (zdravstveno zavarovanje na način življenjskega zavarovanja)
		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 najboljših ocen in meje tveganja							
Najboljša ocenjena vrednost							
Najboljša ocenjena vrednost (bruto)	R0030			323.079			323.079
Skupna višina izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb/do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnih stranke	R0080			-19.758			-19.758
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovalnih pogodb/do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj – skupaj	R0090			342.837			342.837
Meja tveganja	R0100	277.579					277.579
Zavarovalno-tehnične rezervacije – skupaj	R0200	600.658					600.658

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

Neposredni zavarovalni posel in v pozavarovanje prevzet 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 plačila 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 najboljših ocen in meje tveganja										
Najboljša ocenjena vrednost										
Premijske rezervacije										
Bruto	R0060	0	-146.252	0	10.484	22.089	1.368	174.255	-109.885	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	-28.873	0	-3.783	7.342	-1.056	41.383	-11.095	0
Najboljša ocenjena vrednost (neto) za premijske rezervacije	R0150	0	-117.379	0	14.267	14.747	2.424	132.872	-98.791	0
Škodne rezervacije										
Bruto	R0160	0	166.211	0	214.712	34.749	39.809	481.691	314.958	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	110.461	0	96.010	1.105	27.366	274.878	26.250	0
Najboljša ocenjena vrednost (neto) za škodne rezervacije	R0250	0	55.750	0	118.702	33.644	12.443	206.813	288.708	0
Najboljša ocenjena vrednost skupaj – bruto	R0260	0	19.959	0	225.196	56.838	41.177	655.946	205.072	0
Najboljša ocenjena vrednost skupaj – neto	R0270	0	-61.629	0	132.969	48.391	14.867	339.685	189.917	0
Meja tveganja	R0280	0	21.470	0	14.088	20.912	9.187	70.000	21.909	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije – skupaj										
Zavarovalno-tehnične rezervacije – skupaj	R0320	0	41.428	0	239.283	77.750	50.363	725.946	226.981	0
Zneski, izterljivi iz pozavarovanj/do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitev obveznosti plačila nasprotnih strank – skupaj										
	R0330	0	81.588	0	92.226	8.446	26.309	316.261	15.155	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za zneske, izterljive iz pozavarovanj/do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj – skupaj										
	R0340	0	-40.159	0	147.057	69.304	24.054	409.685	211.826	0

	Neposredni zavarovalni posel in v pozavarovanje prevzet sorazmerni posel				V pozavarovanje prevzet nesorazmerni posel				
		Zavarovanje stroškov postopka	Pomoč	Različne finančne izgube	Nesorazmerno zdravstveno pozavarovanje	Nesorazmerno nezgodno pozavarovanje	Nesorazmerno pozavarovanje v pomorskem, zračnem prometu in transportno pozavarovanje	Nesorazmerno premoženjsko pozavarovanje	Skupne obveznosti neživljenjskega zavarovanja
		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 plačila 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 ocenjena vrednost									
Premijske rezervacije									
Bruto	R0060	-37.956	0	-17.398	0	0	0	0	-103.296
Skupna višina izterljivih zneskov iz pozavarovanj/ do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnih stranke									
	R0140	-430	0	-23.803	0	0	0	0	-20.316
Najboljša ocenjena vrednost (neto) za premijske rezervacije	R0150	-37.526	0	6.405	0	0	0	0	-82.980
Škodne rezervacije									
Bruto	R0160	40.199	0	45.949	0	0	0	0	1.338.277
Skupna višina izterljivih zneskov iz pozavarovanj/ do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnih stranke									
	R0240	51	0	45.446	0	0	0	0	581.566
Najboljša ocenjena vrednost (neto) za škodne rezervacije	R0250	40.148	0	503	0	0	0	0	756.711
Najboljša ocenjena vrednost skupaj – bruto	R0260	2.243	0	28.551	0	0	0	0	1.234.980
Najboljša ocenjena vrednost skupaj – neto	R0270	2.622	0	6.908	0	0	0	0	673.731
Meja tveganja	R0280	2.098	0	0	0	0	0	0	159.664
Zavarovalno-tehnične rezervacije – skupaj									
Zavarovalno-tehnične rezervacije – skupaj	R0320	4.341	0	28.551	0	0	0	0	1.394.644
Zneski, izterljivi iz pozavarovanj/do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitev obveznosti plačila nasprotnih strank – skupaj									
	R0330	-379	0	21.643	0	0	0	0	561.250
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za zneske, izterljive iz pozavarovanj/do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj – skupaj									
	R0340	4.720	0	6.908	0	0	0	0	833.394

POSEL NEŽIVLJENJSKEGA ZAVAROVANJA SKUPAJ

Škodno leto/leto prevzema tveganja	Z0020	Škodno leto
------------------------------------	-------	-------------

(ABSOLUTNI ZNESEK)

Razvojno leto

														v tekočem letu	Vsota let (kumulirano)	
	Leto	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +				
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110			C0170	C0180
Prej	R0100											15.357		R0100	15.357	15.357
N-9	R0160	369.083	231.378	73.295	28.878	13.136	6.106	3.751	2.775	900	2.241			R0160	2.241	731.543
N-8	R0170	373.823	242.071	59.126	33.717	25.887	6.651	5.815	3.795	2.426				R0170	2.426	753.309
N-7	R0180	400.125	263.304	95.530	27.056	31.372	11.240	6.990	3.639					R0180	3.639	839.255
N-6	R0190	376.000	201.718	65.223	29.920	12.230	8.717	4.902						R0190	4.902	698.711
N-5	R0200	399.138	219.097	70.173	27.540	17.769	11.411							R0200	11.411	745.128
N-4	R0210	410.967	253.220	90.525	32.463	36.842								R0210	36.842	824.017
N-3	R0220	468.295	303.604	117.428	52.416									R0220	52.416	941.743
N-2	R0230	453.307	513.680	88.630										R0230	88.630	1.055.617
N-1	R0240	522.933	356.031											R0240	356.031	878.964
N	R0250	607.558												R0250	607.558	607.558
													Skupaj	R0260	1.181.452	8.091.202

(ABSOLUTNI ZNESEK)

Razvojno leto

Konec leta
(diskontirani
podatki)

	Leto	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			(podatki)
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300			C0360
Prej	R0100											157.699		R0100	137.725
N-9	R0160	462.308	168.231	95.424	63.037	43.998	34.428	29.747	24.251	19.603	17.539			R0160	14.185
N-8	R0170	426.799	158.116	110.387	60.601	53.729	50.676	28.427	24.505	23.863				R0170	19.826
N-7	R0180	464.550	194.175	110.167	82.744	47.807	36.552	26.437	24.429					R0180	19.943
N-6	R0190	411.615	174.155	110.249	79.988	57.940	37.373	36.107						R0190	29.725
N-5	R0200	439.727	178.113	108.280	79.844	50.468	39.348							R0200	33.444
N-4	R0210	529.366	240.132	131.340	75.095	47.378								R0210	40.174
N-3	R0220	573.258	258.828	118.554	73.147									R0220	65.116
N-2	R0230	810.771	241.918	99.222										R0230	88.865
N-1	R0240	634.323	260.819											R0240	243.821
N	R0250	674.357												R0250	645.454
													Skupaj	R0260	1.338.277

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	16.875.474	942.538	0	264.991	0
Osnovna lastna sredstva	R0020	4.868.206	-725.755	0	-202.412	0
Vračunljiva lastna sredstva za izpolnitev zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR)	R0050	5.097.572	-719.880	0	-176.012	0
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	R0090	1.581.546	0	0	52.802	0
Vračunljiva lastna sredstva za izpolnitev zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0100	4.424.234	-721.281	0	-198.948	0
Zahtevani minimalni kapital	R0110	557.800	22.369	0	17.321	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	
Emisijska 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	0	
Presežna sredstva	R0070	110.067	110.067			
Prednostne delnice	R0090	0		0	0	
Emisijska premija (ažio), ki odpade na prednostne delnice	R0110	0		0	0	
Izravnalna rezerva	R0130	4.182.209	4.182.209			
Podrejene obveznosti	R0140	565.930		10.398	555.532	
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 kapitalske udeležbe pri finančnih in kreditnih institucijah	R0230					
Skupni znesek osnovnih lastnih sredstev po odbitkih	R0290	4.868.206	4.302.276	10.398	555.532	
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 akreditivi 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 (SCR)	R0500	5.218.206	4.302.276	10.398	905.532	
Skupni znesek razpoložljivih lastnih sredstev za izpolnitev zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0510	4.868.206	4.302.276	10.398	555.532	
Skupni znesek vračunljivih lastnih sredstev za izpolnitev zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR)	R0540	5.103.447	4.302.276	10.398	790.773	0
Skupni znesek vračunljivih lastnih sredstev za izpolnitev zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0550	4.424.234	4.302.276	10.398	111.560	
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	R0580	1.581.546				
MCR (zahtevani minimalni kapital)	R0600	557.800				
Razmerje med vračunljivimi lastnimi sredstvi in zahtevanim solventnostnim kapitalom (SCR)	R0620	322,69 %				
Razmerje med vračunljivimi lastnimi sredstvi in zahtevanim minimalnim kapitalom (MCR)	R0640	793,16 %				

		C0060
Izravnalna rezerva		
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	4.432.276
Lastni deleži (v neposredni in posredni lasti)	R0710	0
Predvidljive dividende, izplačila in plačila	R0720	130.000
Druge sestavine osnovnih lastnih sredstev	R0730	120.067
Prilagoditev za vezane sestavine lastnih sredstev v portfeljih usklajitvenih prilagoditev in namenskih sredstvih	R0740	0
Izravnalna rezerva	R0760	4.182.209
Pričakovani dobički		
V prihodnjih premijah všteti pričakovani dobiček (EPIFP) – življenjsko zavarovanje	R0770	2.024.301
V prihodnjih premijah všteti pričakovani dobiček (EPIFP) – neživljenjsko zavarovanje	R0780	621.463
Skupni znesek v prihodnjih premijah vštetega pričakovanega dobička (EPIFP)	R0790	2.645.764

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	-1.026.098	0		
Splošno razpršeno tveganje pred davki	R0030	2.648.035	436.012		
Splošno razpršeno tveganje po davkih	R0040	2.235.198	436.012		
Splošno tržno in kreditno tveganje	R0070	2.321.744	151.047		
Tržno in kreditno tveganje – razpršeno	R0080	1.799.483	151.047		
Tveganje kreditnega dogodka, ki ni vključeno v tržno in kreditno tveganje	R0190	132.505	0		
Tveganje kreditnega dogodka, ki ni vključeno v tržno in kreditno tveganje – razpršeno	R0200	123.948	0		
Splošno poslovno tveganje	R0270	0	0	0	
Splošno poslovno tveganje – razpršeno	R0280	0	0		
Skupno neto zavarovalno-tehnično tveganje neživiljenjskih zavarovanj	R0310	284.966	284.966		
Skupno neto zavarovalno-tehnično tveganje neživiljenjskih zavarovanj – razpršeno	R0320	245.603	284.966		
Celotno zavarovalno-tehnično tveganje življenjskega in zdravstvenega zavarovanja	R0400	1.682.756	0		
Celotno tveganje življenjskega in zdravstvenega zavarovanja – razpršeno	R0410	1.159.186	0		
Celotno operativno tveganje	R0480	122.946	0		
Celotno operativno tveganje – razpršeno	R0490	122.946	0		
Druga tveganja	R0500	0	0		

IZRAČUN ZAHTEVANEGA SOLVENTNOSTNEGA KAPITALA		C0100
Nediverzificirane komponente skupaj	R0110	2.607.643
Diverzifikacija	R0060	-1.026.098
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	1.581.546
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	1.581.546
Druge navedbe k zahtevanemu solventnostnemu kapitalu (SCR)		
Višina/ocena skupne sposobnosti poravnave izgube zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0300	-653.652
Višina/ocena skupne sposobnosti poravnave izgube odloženih davkov	R0310	-412.837
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 uskladičenih prilagoditev	R0430	0
Učinki diverzifikacije zaradi agregacije fiktivnega zahtevanega solventnostnega kapitala za posebna združenja v skladu s 304. členom	R0440	0
Metoda za izračun prilagoditve zaradi agregacije fiktivnega SCR posebnih združenj	R0450	
Prihodnje diskrecijske udeležbe (neto)	R0460	1.442.510

		Da/Ne
		C0109
Pristop na podlagi povprečne davčne stopnje	R0590	Da

		LAC DT
Izračun prilagoditve za sposobnost poravnave izgube odloženih davkov		C0130
Znesek/ocena LAC DT	R0640	-412.837
Znesek/ocena LAC DT zaradi obrnjenih odloženih davčnih obveznosti	R0650	-412.837
Znesek/ocena LAC DT zaradi verjetnih prihodnjih obdavčljivih dobičkov	R0660	0
Znesek/ocena LAC DT zaradi prenosa nazaj, tekoče leto	R0670	0
Znesek/ocena LAC DT zaradi prenosa nazaj, prihodnja leta	R0680	0
Znesek/ocena najv. LAC DT	R0690	-870.013

PREDLOGA ZA POROČANJE S.28.02.01 – ZAHTEVANI MINIMALNI KAPITAL – TAKO DEJAVNOST ŽIVLJENJSKEGA KOT TUDI NEŽIVLJENJSKEGA ZAVAROVANJA

		Dejavnost neživiljenjskega zavarovanja	Dejavnost življenjskega zavarovanja
		Rezultat zahtevanega minimalnega kapitala (neživljenjsko zavarovanje, neživljenjsko zavarovanje)	Rezultat zahtevanega minimalnega kapitala (neživljenjsko zavarovanje, življenjsko zavarovanje)
		C0010	C0020
Sestavina linearne formule za obveznosti neživiljenjskega zavarovanja in pozavarovanja	R0010	174.124	

		Dejavnost neživiljenjskega 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	105.539		
Zavarovanje za nesreče pri delu in sorazmerno pozavarovanje	R0040	0			
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti in sorazmerno pozavarovanje	R0050	132.969	128.929		
Druga zavarovanja motornih vozil in sorazmerno pozavarovanje	R0060	48.391	237.781		
Zavarovanje v pomorskem, zračnem prometu in transportno zavarovanje ter sorazmerno pozavarovanje	R0070	14.867	13.309		
Zavarovanje proti požaru in druga premoženjska zavarovanja ter sorazmerno pozavarovanje	R0080	339.685	433.171		
Zavarovanje splošne odgovornosti in sorazmerno pozavarovanje	R0090	189.917	217.760		
Kreditno in poroštveno zavarovanje ter sorazmerno pozavarovanje	R0100	0			
Zavarovanje stroškov postopka in sorazmerno pozavarovanje	R0110	2.622	37.781		
Pomoč in sorazmerno pozavarovanje	R0120	0			
Zavarovanje za različne finančne izgube in sorazmerno pozavarovanje	R0130	6.908	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	1.844		

		Dejavnost neživiljenjskega zavarovanja	Dejavnost življenjskega zavarovanja
		Rezultat zahtevanega minimalnega kapitala (življenjsko, neživiljenjsko zavarovanje)	Rezultat zahtevanega minimalnega kapitala (življenjsko, življenjsko zavarovanje)
		C0070	C0080
Sestavina linearne formule za obveznosti življenjskega zavarovanja in pozavarovanja	R0200	7.200	376.476

		Dejavnost neživiljenjskega 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			11.296.029	
Obveznosti z diskrecijsko udeležbo – prihodnje diskrecijske udeležbe	R0220			1.442.510	
Obveznosti iz indeksiranih in na enote skladov vezanih zavarovanj	R0230			2.130.617	
Druge obveznosti iz življenjskih (po)zavarovanj in zdravstvenih (po)zavarovanj	R0240	342.837		0	
Skupni tvegani kapital za vse obveznosti življenjskega (po)zavarovanja	R0250				26.599.309

IZRAČUN CELOTNEGA ZAHTEVANEGA MINIMALNEGA KAPITALA

		C0130
Linearni zahtevani minimalni kapital (MCR)	R0300	557.800
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	R0310	1.581.546
Zgornja meja zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0320	711.696
Spodnja meja zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0330	395.386
Kombinirani zahtevani minimalni kapital (MCR)	R0340	557.800
Absolutna spodnja meja zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0350	8.000
		C0130
Zahtevani minimalni kapital	R0400	557.800

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	181.324	376.476
Fiktivni zahtevani solventnostni kapital brez pribitka (letni ali najnovejši izračun)	R0510	514.112	1.067.434
Zgornja meja fiktivnega zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0520	231.351	480.345
Spodnja meja fiktivnega zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0530	128.528	266.858
Fiktivni kombinirani zahtevani minimalni kapital (MCR)	R0540	181.324	376.476
Absolutna spodnja meja fiktivnega zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0550	4.000	4.000
Fiktivni zahtevani minimalni kapital (MCR)	R0560	181.324	376.476

NASLOV

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

KONTAKTNA OSEBA, UPRAVLJANJE TVEGANJ

Mag. Lambert MURI
Tel.: +43 (0)50 330-72557
E-naslov: l.muri@wienerstaedtische.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. Napovedi, 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 napovedim, ne bi uresničile ali tveganja ne bi nastopila v izračunani višini, lahko dejanski rezultati odstopajo od napovedi.

Pri seštevanju zaokroženih zneskov in navedb v odstotkih se lahko pojavijo računske 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: 24. marec 2025

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

TISK

Hišna tiskarna