

Poročilo o solventnosti in finančnem stanju 2025

Vsebina

POVZETEK	4
A. Poslovna dejavnost in rezultat poslovanja	8
A.1 Poslovna dejavnost	8
A.2 Zavarovalno-tehnična uspešnost	10
A.3 Rezultat naložbe	12
A.4 Razvoj drugih dejavnosti	13
A.5 Druge navedbe	13
B. Sistem upravljanja družbe	14
B.1 Splošni podatki o sistemu upravljanja družbe	14
B.2 Zahteve za strokovno usposobljenost in osebno integriteto/zanesljivost	20
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	32
B.7 Zunanji izvajalci	33
B.8 Druge navedbe	34
C. Profil tveganja	35
C.1 Zavarovalno-tehnično tveganje	36
C.2 Tržno tveganje	42
C.3 Kreditno tveganje	44
C.4 Likvidnostno tveganje	45
C.5 Operativno tveganje	45
C.6 Druga bistvena tveganja	47
C.7 Druge navedbe	48

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 delniškega tveganja 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
Obrazci kvantitativnih poročil	79

POVZETEK

Pričujoči dokument je Poročilo o solventnosti in finančnem stanju (Solvency and Financial Condition Report – SFCR) družbe WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group («Wiener Städtische») za poslovno leto 2025.

SFCR se pripravlja na podlagi Delegirane uredbe (EU) 2015/35 Evropske unije skupaj z njenimi spremembami ter avstrijskega Zakona o nadzoru zavarovalništva (VAG) v vsakokrat veljavni različici.

Uporabljeni kazalniki se praviloma nanašajo na vrednosti Solventnost II oziroma so bili določeni na podlagi avstrijskega zakonika o gospodarskih družbah (UGB).

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

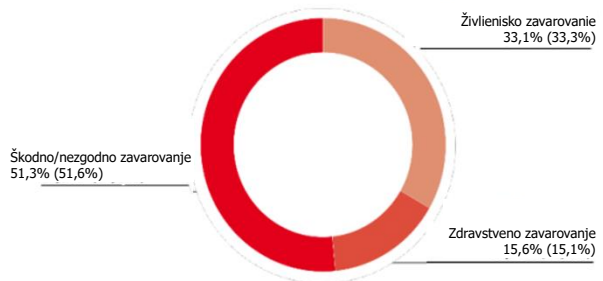
V **poglavju A** bosta obravnavana poslovna dejavnost in rezultat poslovanja. Družba Wiener Städtische je ena vodilnih zavarovalnih družb na avstrijskem zavarovalniškem trgu. Dejavna je v premoženjskem in nezgodnem zavarovanju ter življenjskih in zdravstvenih zavarovanjih.

Primarni strateški cilj družbe Wiener Städtische je trajnostna, donosno usmerjena rast za utrditev tržnega položaja in zagotavljanje dobičkonosnosti ob hkratni krepitvi odpornosti družbe.

Družba Wiener Städtische je v poslovnem letu 2025 ustvarila premije v znesku 3.765.990 TEUR (predhodno leto: 3.595.959 TEUR). Povečanje premij v primerjavi z letom 2024 je posledica povečanja v vseh bilančnih oddelkih.

V življenjskem zavarovanju je bilo skupaj zbranih 1.246.220 TEUR, kar predstavlja 33,1 % vseh premij. Na področju premoženjskega in nezgodnega zavarovanja so bile zaslužene premije v višini 1.930.869 TEUR, kar ustreza deležu 51,3 %. Zdravstveno zavarovanje je z zneskom 588.900 TEUR ustvarilo delež 15,6 %.

Deleži premij za leto 2025 po poslovnih področjih



¹Vrednosti za leto 2024 v oklepajih

Vključno s spremembo aktuarske rezervacije so se odhodki za zavarovalne primere v izkazu vseobsegajočega donosa v letu 2025, v primerjavi s prejšnjim letom, povečali na 4.046.624 TEUR (prejšnje leto: 3.281.406 TEUR). To povečanje je posledica posameznih velikih škod, pozavarovanih pri pozavarovalnicah.

Na področju donosa iz naložb je razvidno, da so prihodki iz dividend – brez življenjskih zavarovanj, vezanih na sklade in indeks (F/I) – zaradi bilančnih učinkov glede na preteklo leto izkazani v nižjem znesku za 82.822 TEUR. Prihodki iz obresti – brez življenjskih zavarovanj, vezanih na sklade in indeks – so glede na preteklo leto izkazani v nižjem znesku za 11.707 TEUR.

Nerealizirani dobički in izgube odražajo gibanje tržnih vrednosti naložb ter jih je treba obravnavati 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 nadziranja 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 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 družbe Wiener Städtische. Ugotavljamo, da je največje kvantitativno tveganje družbe 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 bistveno vpliva na solventnost zavarovalnice Wiener Städtische.

Kot najpomembnejši ukrep zmanjševanja tveganja se za tržna tveganja uporabi diverzifikacija, porazdelitev premoženja na različna sredstva (assets). Pri tem so za naložbe določene opredeljene omejitvene strukture za posamezne vrste sredstev.

Zavarovalno-tehnično tveganje življenjskih zavarovanj je drugo največje tveganje družbe. Prav tako kot pri zdravstvenem zavarovanju tukaj predvsem gibanja odpovedi in stroškov vplivajo na solventnost podjetja. Kot občutljiv vplivni dejavnik zavarovalno-tehničnega tveganja pri neživljenjskih zavarovanjih se kaže predvsem volatilitnost višine premij in škod.

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 se je v primerjavi s preteklim letom pokazalo pomembno izboljšanje v kategoriji tveganja »Zunanja goljufija«.

Poglavje D opisuje vrednotenje sredstev in obveznosti družbe Wiener Städtische za namene solventnosti. Metode vrednotenja so predpisane predvsem z Delegirano uredbo (EU) 2015/35 in Zakonom o nadzoru nad zavarovalnicami. Presoja gospodarske situacije podjetja se pri tem opravi po aktualnih tržnih vrednostih. S pomočjo tega vrednotenja, ki je skladno s tržno vrednostjo, se določi znesek lastniškega kapitala v bilanci stanja solventnosti, ki je podjetju na voljo za kritje njegovega tveganega kapitala.

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

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

Urad za nadzor finančnih trgov (FMA) je odobril prehodni ukrep v skladu s 337. členom VAG 22. 12. 2020 za homogeno skupino tveganj »zavarovanja z udeležbo v presežku«. Na dan 31. 12. 2025 je odobreni odbitek za homogeno skupino tveganj zavarovanja z udeležbo v presežku znašal 824,721 TEUR.

Brez uporabe TM TP bi bila primerna ekonomska lastna sredstva za SCR nižja za 635.035 TEUR in za MCR nižja za 631.637 TEUR, medtem ko bi zahteva po solventnostnem kapitalu ostala nespremenjena, minimalna kapitalska zahteva družbe Wiener Städtische pa bi bila višja za 16.989 TEUR.

V TEUR	Učinek TM TP
Zavarovalno-tehnične rezervacije	824.721
Osnovna lastna sredstva	-635.035
Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR)	-635.035
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	0
Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani minimalni kapital (MCR)	-631.637
MCR (ZAHTEVANI MINIMALNI KAPITAL)	16.989

Brez uporabe prilagoditve volatilitnosti (VA) bi bila upravičena ekonomska lastna sredstva za SCR nižja za 39.372 TEUR in za MCR nižja za 68.734 TEUR, medtem ko bi bila zahteva po solventnostnem kapitalu višja za 63.241 TEUR, minimalna kapitalska zahteva družbe Wiener Städtische pa višja za 11.295 TEUR.

V TEUR	Učinek VA
Zavarovalno-tehnične rezervacije	96.994
Osnovna lastna sredstva	-70.993
Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR)	-39.372
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	63.241
Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani minimalni kapital (MCR)	-68.734
MCR (ZAHTEVANI MINIMALNI KAPITAL)	11.295

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. 2025, znašajo celotna vračunljiva ekonomska lastna sredstva družbe Wiener Städtische 5.658.006 TEUR.

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

V TEUR	Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR)
Tier 1 – nevezan	4.894.539
Tier 1 – vezan	0
Tier 2	763.467
Tier 3	0
SKUPAJ	5.658.006

Zahtevani solventnostni kapital (SCR) je tisti kapital, ki ga podjetje potrebuje, da prestane 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 SCR na področjih neživiljenjskih zavarovanj in nepremičnin se uporablja delni interni model, saj ta 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. 2025, znaša z zakonom določen zahtevani solventnostni kapital družbe Wiener Städtische 1.526.933 TEUR.

Za družbo Wiener Städtische tako izhaja SCR-količnik v višini približno 371 %.

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 Wiener Städtische zavarovalnice znaša na ključni dan, 31. 12. 2025, 501.227 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 4.994.785 TEUR in se delijo na naslednje razrede lastnih sredstev (Tiers):

V TEUR	Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR)
Tier 1 – nevezan	4.894.539
Tier 1 – vezan	0
Tier 2	100.245
Tier 3	-
SKUPAJ	4.994.785

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

V z zakonom zahtevani prilogi je izveček kvantitativnih obrazcev za poročanje (Quantitative Reporting Templates – QRT), ki jih mora zavarovalnica četrtletno in letno posredovati nadzornemu organu. Z razkritjem teh kvantitativnih kazalnikov naj bi se zagotovila večja preglednost.

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 kolikor je mogoče resnično sliko solventnosti in finančnega stanja podjetja in opisuje potek poslovanja, sistem upravljanja, profil tveganja in sredstva, obveznosti ter lastna sredstva bilance solventnosti.

Uprava



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
Članica uprave



Dipl. ing. Doris Wendler
Članica uprave

Dunaj, dne 23. marca 2026

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 2025. 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 za skupino, ki ji podjetje pripada, je

Urad za nadzor finančnih trgov
(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 od vodilnih zavarovalnih družb na avstrijskem zavarovalniškem trgu. Dejavnost je na področju premoženjskih in nezgodnih zavarovanj ter življenjskih in zdravstvenih zavarovanj.

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.

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

Primarni strateški cilj družbe Wiener Städtische je trajnostna, donosno usmerjena rast za utrditev tržnega položaja in zagotavljanje dobičkonosnosti ob hkratni krepitvi odpornosti družbe.

Predpogoj za to je visoka stopnja zadovoljstva strank in zaposlenih. Visoko stopnjo zadovoljstva strank želimo zagotoviti z najboljšimi mogočimi storitvami in svetovanjem strankam. Za to je treba hitro prepoznati hitro spreminjajoče se potrebe strank, da bi se nanje lahko neposredno odzvali. Wiener Städtische se na razvoj odziva z jasno strateško usmeritvijo v inovacije, digitalizacijo in ciljno uporabo umetne inteligence.

V poročevalskem letu 2025 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 letga 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 Versicherungsverein – Vermögensverwaltung.

Vienna Insurance Group s sedežem na Dunaju je vodilna zavarovalniška skupina v srednji in vzhodni Evropi (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 v družbi VIG vsak dan skrbi za potrebe približno 33 milijonov strank.

OD »PRVEGA POBUDNIKA« DO TRŽNEGA VODJE V CEE

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. Skupina se je korak za korakom uveljavila na novih trgih in se pozicionirala kot številka 1 v regiji. VIG ima Srednjo in Vzhodno Evropo za svoj domači trg in na njem uresničuje dolgoročno poslovno strategijo. Cilj je z dosledno dolgoročno in dobičkonosno rastjo nadalje krepiti vodilni tržni položaj v tej regiji.

STROKOVNO ZNANJE Z LOKALNO ODGOVORNOSTJO

Vienna Insurance Group ponuja širok spekter prilagojenih rešitev za zavarovanje tveganj ter finančno varnost in svoje storitve nenehno prilagaja zahtevam dinamičnega okolja. Pri tem VIG stavi na strategijo več blagovnih znamk z regionalno uveljavljenimi znamkami ter na lokalno podjetništvo. Prav individualne prednosti teh blagovnih znamk in poglobljeno strokovno znanje zaposlenih omogočajo bližino strankam ter uspešen nadaljnji razvoj skupine.

FINANČNA MOČ IN BONITETA

Delnica družbe VIG kotira od leta 1994 na Dunajski borzi, od leta 2008 na Praški borzi in od leta 2022 na Budimpeški borzi. Skupina VIG ima bonitetno oceno »A+« s pozitivnimi obeti mednarodno priznane bonitetne agencije Standard & Poor's. 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. 2025, imela naslednje bistvene kapitalске udeležbe v višini več kot 20,0 %:

BISTVENE KAPITALSKE UDELEŽBE	Neposredni delež v %
I. Neposredne kapitalске 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
PROGRESS Beteiligungsges.m.b.H., Dunaj	70
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 Vermögensverwaltung GmbH, Dunaj	100
II. Kapitalске 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 šest 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 zajištvovna, 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 2025 ustvarila premije v znesku 3.765.990 TEUR (prejšnje leto: 3.595.959 TEUR). Porast premij v primerjavi z letom 2024 je posledica povečanja v vseh bilančnih oddelkih. Skupaj je bilo na področju življenjskega zavarovanja prejetih 1.246.220 TEUR, kar predstavlja delež 33,1 % vseh premij. Pri premoženjskih in nezgodnih zavarovanjih je bilo zasluženih 1.930.869 TEUR premij, kar predstavlja delež 51,3 %. Zdravstveno zavarovanje je z zneskom 588.900 TEUR ustvarilo delež 15,6 %.

Od skupnega obsega premij je bilo 3.763.820 TEUR doseženih v neposrednem poslu in 2.169 TEUR v posrednem poslu. V lastnem zadržanju družbe Wiener Städtische je od obračunanih bruto premij ostalo

3.034.026 TEUR, pozavarovalnicam pa je bilo odstopljenih 731.963 TEUR.

Vključno s spremembo aktuarske rezervacije so se odhodki za zavarovalne primere v izkazu vseobsegajočega donosa v letu 2025, v primerjavi s prejšnjim letom, povečali na 4.046.624 TEUR (prejšnje leto: 3.281.406 TEUR).

Odhodki za obratovalne stroške zavarovalnice v izkazu vseobsegajočega donosa so znašali 792.951 TEUR (prejšnje leto: 760.216 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 2025 (po odbitku deležev pozavarovanja) znašal 90,7 % neto (v predhodnem letu: 94,5 %).

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

PREMIJE IN ODHODKI NE-ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ, V TEUR	Zaračunane premije	Razmejene premije	Odhodki za Zavarovalniški primere *	Drugi stroški
Zavarovanje za nadomestilo dohodka	111.250	111.094	79.279	22.990
	105.539	105.423	(60.882)	(15.382)
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	134.216	134.596	93.176	27.270
	(128.929)	(128.870)	(89.755)	(25.362)
Druga zavarovanja motornih vozil	245.846	247.118	172.736	50.993
	(237.781)	(237.290)	(181.301)	(58.649)
Zavarovanje v pomorskem, zračnem prometu in transportno zavarovanje	18.688	18.723	10.394	6.807
	(13.309)	(13.292)	(10.459)	(5.422)
Zavarovanje proti požaru in druga strokovna področja	463.276	462.574	309.498	142.637
	(433.171)	(432.262)	(310.372)	(150.470)
Zavarovanje splošne odgovornosti	221.654	220.931	122.032	60.045
	(217.760)	(216.122)	(115.980)	(61.871)
Zavarovanje stroškov postopka	39.918	39.947	13.505	10.205
	(37.781)	(37.679)	(15.225)	(9.886)
Različne finančne izgube	0	0	0	3.509
	(0)	(0)	(0)	(3.558)
Posredni posel	2.069	2.069	-2	-1.911
	(1.844)	(1.844)	(766)	(28)
SKUPAJ	1.236.917	1.237.052	800.618	322.545
	(1.176.115)	(1.172.783)	(784.740)	(330.627)

* Brez stroškovnih postavk

Vrednosti prejšnjega leta (31. 12. 2024) v oklepaju ()

V primerjavi s preteklim letom se je v neživiljenjskih zavarovanjih (vključno z nezgodnim zavarovanjem) obračunana premija po pozavarovanju povečala za 60.802 TEUR. Odhodki za zavarovalne primere so se v istem obdobju povečali za 15.878 TEUR. Drugi stroški so se v poročevalskem obdobju zmanjšali za 8.082 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, V TEUR	Zaračunane premije	Razmejene premije	Odhodki za zavarovalne primere *	Drugi stroški
Zdravstveno zavarovanje	562.284	562.080	373.477	100.105
	(521.765)	(521.357)	(346.315)	(97.421)
Zavarovanje z diskrecijsko udeležbo	901.777	904.739	1.405.698	215.913
	(970.888)	(972.119)	(1.463.391)	(230.889)
Indeksirano in na enote skladov vezano zavarovanje	262.663	262.663	194.367	62.818
	(145.526)	(145.526)	(280.232)	(34.683)
Druga življenjska zavarovanja	70.285	70.526	22.655	16.867
	(69.426)	(69.400)	(20.983)	(16.540)
Posredni posel zdravstvenega zavarovanja	0	0	0	0
	(0)	(0)	(0)	(0)
Posredni posel življenjskega zavarovanja	100	100	0	21
	(96)	(96)	(1)	(21)
SKUPAJ	1.797.109	1.800.108	1.996.197	395.723
	(1.707.700)	(1.708.498)	(2.110.922)	(379.553)

* Brez stroškovnih postavk

Vrednosti prejšnjega leta (31. 12. 2024) v oklepaju ()

V primerjavi s prejšnjim letom se je na področju življenjskega zavarovanja zaračunana premija po pozavarovanju povečala za 48.890 TEUR. Odhodki za škode pri življenjskih zavarovanjih so nižji za 141.886 TEUR. Sprememba je posledica višjih dajatev ob zapadlosti v prejšnjem letu.

Pri zdravstvenih zavarovanjih so se obračunane premije po pozavarovanju povečale za 40.518 TEUR, odhodki za škode pri zdravstvenih zavarovanjih pa za 27.162 TEUR.

Ostali stroški življenjskih in zdravstvenih zavarovanj so se v primerjavi s predhodnim letom zvišali za skupno 13.486 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 2025 je družba Wiener Städtische v okviru kapitalskih naložb evidentirala prihodke in odhodke, ki so predstavljeni v naslednji preglednici:

DONOS IZ NALOŽB, V TEUR	Dividende	Obresti	Najemnine	Neto dobički in izgube	Nerealizirani dobički in izgube
Kapitalske naložbe brez F/I Življenjska zavarovanja	97.459 (180.281)	309.746 (321.453)	34.499 (32.256)	27.399 (12.330)	-6.096 (120.550)
Nepremičnine	0 (0)	0 (0)	34.499 (32.256)	0 (77)	-19.227 (-1.029)
Delnice	29.971 (50.417)	0 (0)	0 (0)	8.064 (-3.842)	44.470 (-38.796)
Državne obveznice	0 (0)	89.784 (87.240)	0 (0)	-1.877 (187)	-111.275 (-21.989)
Podjetniške obveznice	0 (0)	177.009 (188.586)	0 (0)	20.331 (14.360)	1.591 (63.666)
Posojila in hipoteke	0 (0)	36.639 (38.516)	0 (0)	652 (2.041)	-18.691 (18.717)
Strukturirani dolžniški instrumenti	0 (0)	447 (444)	0 (0)	0 (-488)	-250 (-617)
Kolektivni naložbeni podjemi	67.488 (129.864)	0 (0)	0 (0)	229 (-5)	98.220 (97.746)
Izvedeni finančni instrumenti	0 (0)	706 (164)	0 (0)	0 (0)	-934 (2.853)
Plačilna sredstva	0 (0)	5.162 (6.502)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
Kapitalske naložbe za F/I Življenjska zavarovanja	36.575 (30.704)	2.049 (2.098)	0 (0)	0 (0)	541.642 (243.847)
Podjetniške obveznice	0 (0)	1.907 (1.829)	0 (0)	0 (0)	4.703 (21.854)
Kolektivni naložbeni podjemi	36.575 (30.704)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	535.136 (220.059)
Strukturirani dolžniški instrumenti	0 (0)	95 (93)	0 (0)	0 (0)	1.804 (1.934)
Plačilna sredstva	0 (0)	47 (176)	0 (0)	0 (0)	0 (0)

Vrednosti prejšnjega leta (31. 12. 2024) v oklepaju ()

Vrednosti, prikazane v zgornji preglednici, izhajajo iz vrednotenj, 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 pravili pa se realizirani dobički in izgube določajo na podlagi knjigovodskih vrednosti.

Odpisi, opravljeni v poslovnem letu 2025, se večinoma nanašajo na padec tečajev vrednostnih papirjev.

Na področju rezultata naložb so prihodki od odtujitve finančnih naložb znašali 36.281 TEUR (prejšnje leto: 26.920 TEUR).

Iz tabele je razvidno, da so prihodki iz dividend – brez življenjskih zavarovanj, vezanih na sklade in indeks (F/I) – zaradi bilančnih učinkov glede na preteklo leto izkazani v nižjem znesku za 82.822 TEUR. Prihodki iz obresti – brez življenjskih zavarovanj, vezanih na sklade in indeks – so glede na preteklo leto izkazani v nižjem znesku za 11.707 TEUR.

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

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

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

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

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

A.4 RAZVOJ DRUGIH DEJAVNOSTI

Tako kot v preteklem letu tudi v solventnostni bilanci niso izkazane nobene zunajbilančne obveznosti iz jamstev.

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

A.5 DRUGE NAVEDBE

Za poročevalsko obdobje ni informacij o pomembnih poslovnih dejavnostih in storitvah, o katerih bi bilo treba poročati.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Upravljanje se nanaša na vse postopke vodenja pa tudi na uspešen in učinkovit nadzor družbe. V sistemu upravljanja niso upoštevani samo notranja organizacija, struktura in mehanizmi znotraj družbe, temveč tudi pravna in dejanska vpetost 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 prepoznajo, merijo, nadzorujejo, upravljajo in se o njih poroča.

Z internimi procesi družbe, ustreznimi smernicami in pravili ter vzpostavljenimi odbori je še naprej zagotovljeno, da se analize tveganj različnih funkcij upravljanja in ključnih funkcij ter vsi rezultati procesov upravljanja tveganj ustrezno upoštevajo v okviru poslovne dejavnosti.

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

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

- učinkovito upravljanje družbe, ki ga izvaja upravni odbor;
- redno spremljanje s strani nadzornega sveta;
- usmerjenost odločitev vodstva na dolgoročno ustvarjanje vrednosti;
- ciljno usmerjeno sodelovanje vodstva podjetja in nadzornega organa;
- ustrezno obravnavanje in upravljanje tveganj s strani upravljanja tveganj ter na operativni ravni v posameznih organizacijskih enotah;

- preglednost komunikacije v podjetju in dobro delujoče poti poročanja (interne in zunanje);
- varovanje interesov zavarovancev, zaposlenih, partnerjev in družbe.

V letu poročila ni bilo bistvenih sprememb sistema upravljanja.

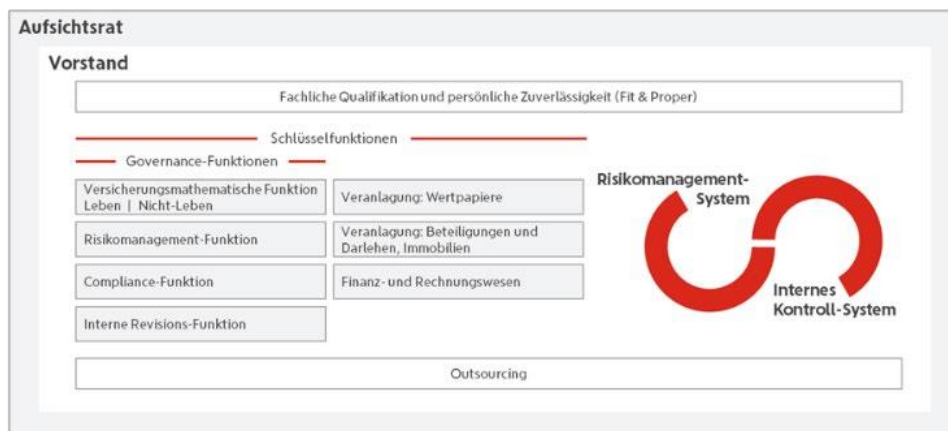
B.1 SPLOŠNI PODATKI O SISTEMU UPRAVLJANJA DRUŽBE

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 predstavlja nadzorni organ, medtem ko uprava predstavlja organ vodenja družbe.

NADZORNI SVET

Glavni nalogi nadzornega sveta sta celovit nadzor in preverjanje vodenja poslovanja uprave. Temu služijo podrobne predstavitve in razprave v okviru sej nadzornega sveta in odborov ter poglobljeni razgovori o posameznih temah s člani uprave.

Na teh razgovorih in sejah (odborov) nadzorni svet celovito obravnava in preverja tudi strategijo, upravljanje tveganj, sistem notranjih kontrol ter delovanje notranje revizije, funkcije skladnosti poslovanja, aktuarskih funkcij in odgovornega aktuarja družbe.

Notranja revizija redno poroča predsedniku nadzornega sveta in revizijski komisiji o področjih pregledov in o morebitnih bistvenih ugotovitvah revizije. Funkcija upravljanja tveganj enkrat letno poroča nadzornemu svetu o stanju tveganj. 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/delnicičark in delojemalcev/delojemalk ter javnega interesa.

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

Uprava je poleg tega odgovorna za sistem upravljanja ter določa vse smernice družbe, potrebne sisteme omejitev in notranja pravila. 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 je pri odločitvah o poslovnih politikah podjetja vedno upoštevana tudi situacija tveganja in da uprava pri svojih odločitvah upošteva relevantne rezultate poročil o tveganjih.

Druge ključne odgovornosti uprave, povezane s tveganji, 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, pomembnih za tveganja.

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 2025 sestavljale naslednje osebe:

Predsednik

Dr. Ralph Müller

Predsednica-namestnica

Mag. Sonja Brandtmayer

Člani

Mag. Roland Gröll
MMag. Sonja Raus
Mag. Gerald Weber
DI Doris Wendler

Razširjeno vodstvo podjetja

KommR Robert Bilek
Ing. Markus Svanda

V nadaljevanju so predstavljena področja pristojnosti uprave od 1. 1. 2026:

Celotna uprava

Interna revizija, skladnost poslovanja (angl. compliance), skladnost poslovanja izdajateljcev

Dr. Ralph Müller

Vodenje družbe, strateška vprašanja, sodelovanje z nadzornim svetom, delničarji in nadzornimi organi, generalni sekretariat in razvoj družbe, korporativno komuniciranje, kadrovske zadeve, pravo, aktuarska funkcija osebnih zavarovanj (življenjsko in zdravstveno zavarovanje ter nezgodno zavarovanje po načelih življenjskega zavarovanja), aktuarska funkcija premoženjskih in nezgodnih zavarovanj (po načelih premoženjskega zavarovanja)

Mag. Sonja Brandtmayer

Centralno vodstvo prodaje, prodaja za podjetja in ključne stranke, deželne direkcije, podružnica Slovenija, zdravstveno zavarovanje, oglaševanje, marketing, inovacije in digitalna prodaja

Mag. Roland Gröll

Organizacija poslovanja, IT/digitalizacija, varstvo podatkov, upravljanje tveganj premoženja (angl. asset risk management), upravljanje tveganj za podjetje (angl. enterprise risk management)

Mmag. Sonja Raus

Kapitalske udeležbe, nepremičnine in posojila, strokovno področje življenjskih zavarovanj, pozavarovanje življenjskih zavarovanj, preprečevanje pranja denarja, aktuariat življenjskih in zdravstvenih zavarovanj, servisni center življenjskih zavarovanj

Mag. Gerald Weber

Vrednostni papirji/celovito upravljanje finančnega rezultata, finance in računovodstvo, servisni center za izterjavo, upravljanje umetniške zbirke

Dipl. ing. Doris Wendler

Premoženjska zavarovanja za zasebne in poslovne stranke, premoženjska zavarovanja za podjetja in ključne stranke, nezgodno zavarovanje, aktuariat premoženjskih in nezgodnih zavarovanj, pozavarovanje premoženjskih in nezgodnih zavarovanj, servisni center za premoženjska in nezgodna zavarovanja, sponzorstva

KLJUČNE FUNKCIJE

Za ključne funkcije je treba imeti štiri funkcije upravljanja, ki so predvidene v Zakonu o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG) in jih je treba v podjetju obvezno vzpostaviti, in poleg tega še nadaljnje ključne funkcije, ki jih določi podjetje. Wiener Städtische opredeljuje ključne funkcije kot osebe, ki jim je v družbi dodeljena vodstvena funkcija in imajo pomemben (neposreden ali posreden) 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, da se zagotovi neprekinjen pretok 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	
Funkcija obvladovanja tveganj	Nadzorna funkcija
Aktuarska funkcija (VMF): Škodno in nezgodno zavarovanje	Nadzorna funkcija
Aktuarska funkcija (VMF): Življenjsko in zdravstveno zavarovanje	Nadzorna funkcija
Funkcija skladnosti poslovanja	Nadzorna funkcija
Funkcija notranje revizije	Nadzorna funkcija
Druge ključne funkcije	
Vrednostni papirji	Neposredni vpliv
Naložbe, posojila in nepremičnine	Neposredni vpliv
Finance in računovodstvo	Posredni vpliv

FUNKCIJE UPRAVLJANJA

Celotna uprava je odgovorna za nadzorovanje situacije tveganja v podjetju. Pri tem jo podpirajo funkcije upravljanja.

Funkcija upravljanja tveganj (RMF) je odgovorna za stalno spremljanje stanja tveganj in s tem povezano vzdrževanje sistema upravljanja in upravljanja tveganj ter med drugim za koordinacijo delnega internega modela, upravljanje sredstev in obveznosti (Asset-Liability-Management), poročanje o tveganjih in vodenje odbora za tveganja. Poleg tega funkcija upravljanja tveganj svetuje celotnemu izvršnemu odboru glede vprašanj upravljanja tveganj. Podroben opis funkcije je naveden v poglavju B.3.

Aktuarska funkcija (VMF) znotraj družbe Wiener Städtische je razdeljena na področje življenjskega zavarovanja vključno z zdravstvenim zavarovanjem na način življenjskih zavarovanj (»VMF življenjska«) in na področje neživljenjskega zavarovanja vključno z zdravstvenim zavarovanjem na način neživljenjskih zavarovanj (»VMF neživljenjska«). Tako aktuarska funkcija za življenjsko zavarovanje in aktuarska funkcija za neživljenjsko zavarovanje sestavljata funkcijo upravljanja, ki izpolnjuje zahteve, naloge in obveznosti aktuarske funkcije v skladu z direktivo Solventnost II.

Med glavne naloge med drugim spadajo koordinacija izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij ter presoja ustreznosti uporabljenih metod in modelov (vključno s predpostavkami) ter podajanje mnenja. Poleg tega spada uporaba parcialnega notranjega modela za področje škodnega/nezgodnega zavarovanja na področje aktuarske funkcije (VMF) neživljenjskega zavarovanja. Podroben opis funkcije je naveden v poglavju B.6.

Funkcija skladnosti poslovanja je vzpostavljena v družbi Wiener Städtische in jo vodi pooblaščenec za skladnost poslovanja, ki je strokovno neposredno in izključno podrejen celotni upravi ter ji tudi poroča. Nadzornik za skladnost in pooblaščenec za skladnost sestavljajo odbor za skladnost, ki ga imenuje izvršni odbor posebej za to področje odgovornosti. Konkretni cilji funkcije skladnosti poslovanja so med drugim preprečevanje kazni, premoženjske škode in odškodninskih zahtevkov za družbo, delničarje, organe družbe in zaposlene, zaščita ugleda družbe ter krepitev zaupanja v družbo. Podroben opis funkcije je naveden v poglavju B.4.

Notranja revizija svoje delo opravlja neodvisno in objektivno. S svetovanjem ustvarja dodano vrednost in izboljšuje postopke v organizaciji.

Organizaciji pomaga dosegati cilje, tako da s sistematičnim pristopom ocenjuje učinkovitost upravljanja tveganj, sistema kontrol in postopka upravljanja, vključno z vsemi relevantnimi ključnimi funkcijami v podjetju, in jih z ustreznimi predlogi izboljšuje. Podroben opis funkcije je naveden v poglavju B.5.

DRUGE KLJUČNE FUNKCIJE

Ker ima upravljanje naložb pomemben vpliv na gospodarski položaj, profil tveganja in likvidnostni položaj družbe, sta bili v družbi Wiener Städtische kot ključni funkciji opredeljeni vodenje oddelka

Vrednostni papirji ter vodenje oddelka **Kapitalske udeležbe, posojila in nepremičnine**.

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, delavci, zavarovalci);
- plačilo nosilcev funkcij upravljanja in drugih ključnih funkcij je oblikovano tako, da je zagotovljena stalna zasedba teh položajev, zlasti kontrolnih funkcij, z ustrežno usposobljenim osebjem.

Politika prejemkov spodbuja usmerjenost v trajnostno poslovanje na vseh ravneh družbe ter podpira vsakokrat veljavno poslovno in tveganjsko strategijo skupine podjetij in družbe, vključno s tveganji trajnostnosti. Politika mora krepiti skladno ravnanje v smislu vrednot podjetja in preprečevati nasprotja interesov.

Nadalje smernica podpira zahteve skladnosti poslovanja glede vseh določil, ki jih je mogoče uporabiti za podjetje, oz. vse uredbe in predpise, ki se jim je podjetje podredilo.

Pri določanju in uporabi politike nagrajevanja družba Wiener Städtische upošteva vse relevantne zakonske zahteve.

Ureditev celotnega sistema prejemkov zaposlenih 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

Fiksni del prejemkov, na katerega lahko zaposleni v vsakem primeru računajo kot na denarno izplačilo, mora pri zaposlitvi za polni delovni čas omogočati življenjski standard, primeren posameznemu položaju. Vendar mora zadostovati vsaj za skromen življenjski standard, tudi če imajo zaposleni možnost pridobiti variabilni del prejemkov.

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. Poleg tega morajo biti zaposleni vnaprej izrecno obveščeni o pogojih za priznanje variabilnega dela prejemkov ter o ciljnem obdobju.

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

Spremenljivi del plačila vsebuje samo elemente, ki so združljivi z načeli ravnanja v smislu Kodeksa ravnanja družbe Wiener Städtische, s 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 tveganja 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 glede variabilnega nagrajevanja tudi za vse vodstvene delavce, neposredno podrejene upravi. Izplačilo pomembnega dela pripadajočega variabilnega prejemka (v višini 40 %) se zaradi podaljšanja obdobja doseganja ciljev – ob trajnostnem razvoju družbe Wiener Städtische – izvede postopno v obdobju treh let.
- Pri presoji dejavnosti, ali gre za izplačilo, vračilo, prenehanje ali znižanje celotnega ali dela (na primer razveljavljenega dela) variabilnega

nagrajevanja, se poleg razvoja finančnega položaja in solventnosti upoštevajo tudi merila, povezana s trajnostnostjo, za omejevanje pravnih in uglednih tveganj (na primer interni kodeks ravnanja, merila skladnosti poslovanja).

Shema nadomestil za člane uprave

Plačilo uprave upošteva pomen podjetja in s tem povezano odgovornost, gospodarski položaj podjetja ter razmere na trgu.

Variabilni del plačila na več načinov poudarja zahtevo po trajnostnosti. Njegovo doseganje je v veliki meri odvisno od dolgoročnih meril uspešnosti, ki presegajo posamezno poslovno leto.

Znesek od uspešnosti odvisnega plačila je omejen. Najvišje variabilno plačilo, ki ga lahko uprava doseže ob preseganju vseh ciljev za obdobje enega poslovnega leta, trenutno v povprečju znaša približno 38 % celotnega dohodka. Priznavanje in podelitev tega plačila predpostavlja upoštevanje trajnostnega razvoja podjetja. V oceno izpolnitve ciljev so vključeni tudi nefinančni aspekti, med drugim izhajajoči iz zaveze podjetja za družbeno odgovornost. Če določeni pragovi rezultatov niso doseženi, upravi ne pripada variabilni del plačila, vezan na uspešnost.

Tudi ob popolni izpolnitvi cilja glede poslovnega rezultata v posameznem poslovnem letu je dodelitev celotnega variabilnega plačila v smislu usmerjenosti v trajnostnost odvisna od tega, da je tudi v naslednjih letih dosežen ustrezen rezultat.

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.

Merila uspešnosti za variabilno plačilo so na vseh ravneh zaposlenih načeloma razdeljena v tri sklope: letni rezultat pred obdavčitvijo, cilji za izplačilo nagrad ter individualni cilji.

Med individualna merila uspešnosti sodijo med drugim »spoštovanje proračuna«, »zaključek in izvedba projekta«, »izvedba določenega števila ukrepov za povečanje gospodarnosti in učinkovitosti«, »optimizacija delovnih procesov« itd. Utež posameznih ciljev uprava določi vsako leto.

Med bistvena merila uspešnosti za variabilno plačilo uprave sodijo med drugim kombinirani količnik (Combined Ratio), tržni delež, rezultat pred obdavčitvijo ter individualni in 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 upravnega odbora družbe lahko vključuje pokojninsko obveznost v višini največ 40 % osnove za odmero (osnova za odmero je enaka standardni fiksni plači), če član ostane v upravnem odboru do 65. leta starosti.

Pokojnine praviloma pripadajo le v primeru, če je član uprave razrešen s svoje funkcije brez lastne krivde oziroma mu mandat ni podaljšan ali če se član uprave upokoji zaradi starosti.

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

B.2 ZAHTEVE ZA STROKOVNO USPOSABLJENOST 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. Določila glede zahtev za usposobljenost in zanesljivost članov uprave določa nadzorni svet oziroma odbor 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 so izdelani opisi funkcij in profili zahtev, ki so redno posodabljeni in dokumentirani. V okviru postopka izbire se preverja upoštevanje teh zahtev.

Opisi funkcij za ključne funkcije vsebujejo:

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

Profili zahtev za ključne funkcije vsebujejo:

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

OPIS POSTOPKA

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

Pri imenovanju posamezne ključne funkcije je glede osebne zanesljivosti v okviru možnosti preverjeno:

- 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 preklic 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 določeni finančni instituciji;
- ali je zadevna oseba trenutno oz. ali je bila v preteklosti posredno ali neposredno vpletena v insolvenčni postopek;
- ali obstaja izključitveni razlog v smislu 13. člena avstrijskega Zakona o opravljanju dejavnosti (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 druge oz. dodatne ključne funkcije.

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

- če se pojavi eden od zgoraj obravnavanih vidikov za preverjanje osebne zanesljivosti;
- sporočilo o okoliščinah, ki postavljajo pod vprašaj poklicno in osebno primernost osebe za zadevni položaj, kot je 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 OCENO TVEGANJ IN SOLVENTNOSTI DRUŽBE

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

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

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

Prevzeta in sprejeta tveganja

Wiener Städtische prevzema tveganja, ki so neposredno povezana z opravljanjem zavarovalne dejavnosti (zavarovalno-tehnična tveganja, omejena tržna tveganja).

Pogojno sprejeta tveganja

Operativnim tveganjem se je treba kolikor mogoče izogniti oziroma jih v čim večji mogoči meri preprečiti. Vendar pa jih je treba do 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 zagotavljanje stabilnih rezultatov in zaščito pred velikimi škodami

(tail risks), zlasti na področju premoženjskih zavarovanj.

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.

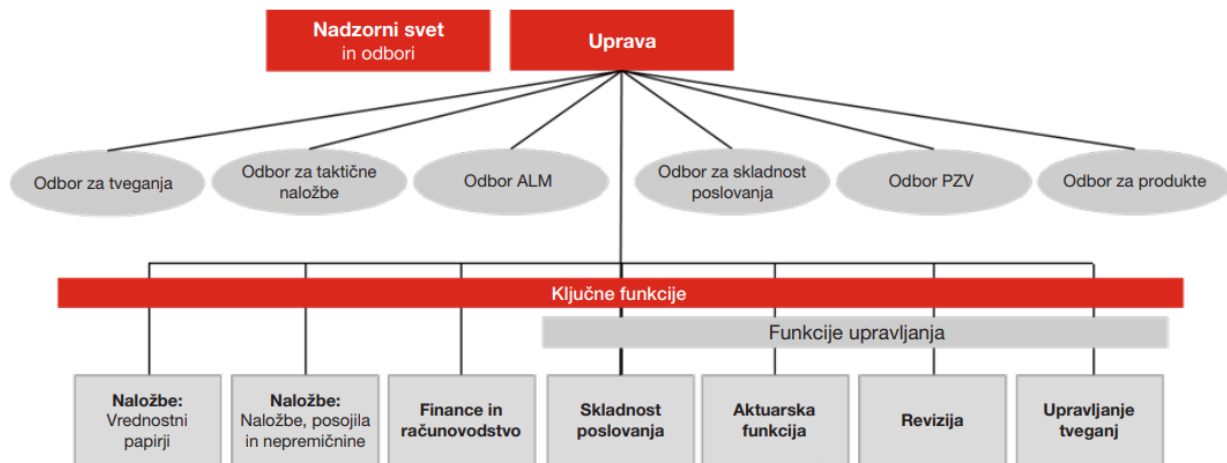
Wiener Städtische ne sprejema določenih zavarovalno-tehničnih tveganj, če jih ni mogoče oceniti oziroma določiti njihove cene ali če nasprotujejo načelom trajnostnosti (ESG). To med drugim velja za tveganja v premogovnem sektorju ter za tveganja v okviru zavarovanja odgovornosti na področjih genske tehnologije in jedrske energije.

Pri naložbah se ne prevzemajo tveganja, če so v nasprotju z načeli trajnostnosti (ESG) ali če ustrezno strokovno znanje za oceno teh tveganj ni na voljo v primerni meri. 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 se v okviru zavarovalne dejavnosti praviloma ne prevzemajo.

ORGANIZACIJA SISTEMA UPRAVLJANJA TVEGANJ

Temeljna naloga sistema obvladovanja tveganj družbe Wiener Städtische je nenehno spremljanje za družbo tveganih 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, zagotavlja upoštevanje sistema limitov in notranjih zahtev ter 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 obvladovanja tveganj definirani vodje oddelkov naložb v vrednostne papirje, naložb v kapitalne udeležbe, posojila in nepremičnine ter oddelka financ in računovodstva, ker lahko profil tveganja v kratkem času bistveno spremenijo. Vse ključne funkcije so neposredno podrejene upravi in poročajo neposredno v okviru sej resorjev uprave ali v okviru odborov, pomembnih za obvladovanje tveganj:

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

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

ODBOR ZA TVEGANJA

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

Odbor za tveganja upravi prek zapisnikov sej poročila o potencialno pomembnih tveganjih družbe po posameznih področjih tveganj ter ji tako zagotavlja aktualne informacije o tveganjih kot tudi podporo pri odločanju.

ODBOR ZA TAKTIČNE NALOŽBE

Odbor za taktične naložbe (TAA) se ukvarja s kapitalnimi naložbami za vse avstrijske družbe zavarovalniške skupine. Med člane TAA med drugim sodijo člani uprave, pristojni za naložbe, predsedniki uprav, upravljalci sredstev in upravljalci tveganj sredstev avstrijskih zavarovalnic v Vienna Insurance Group ter funkcija upravljanja tveganj v Wiener Städtische. Odbor za taktične naložbe (TAA) sklicuje, vodi in evidentira funkcija upravljanja sredstev (Asset Management) skupine VIG. 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.

Udeleženci iz uprave so člani uprave, pristojni za življenjska zavarovanja, naložbe, aktuarske funkcije in upravljanje tveganj. Poleg tega sodelujejo najmanj vodje organizacijskih enot za upravljanje tveganj, aktuariat življenjskih zavarovanj, finance in računovodstvo, vrednostne papirje ter aktuarske funkcije.

Odgovorni člani upravnega odbora lahko sprejemajo odločitve v okviru odbora, medtem ko imajo drugi člani svetovalno funkcijo. Morebitne odločitve so dokumentirane 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 funkcija skladnosti poslovanja.

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

Odbor PZV, ki ga sklicuje in vodi vodstvo življenjskih zavarovanj ter aktuariata osebnih zavarovanj, obravnava vse teme v zvezi z davčno subvencioniranim pokojninskim varčevanjem (PZV) v skladu s členom 108g in naslednjimi avstrijskega Zakona o dohodnini (EStG). Zaradi interdisciplinarne tematike pokojninskega varčevanja z ugodnostmi pri premiji odbor PZV analizira mogoče priložnosti in tveganja na medsektorski ravni. Ocena tveganja temelji na analizah posameznih področij, ki jih odbor sestavi, da čim boljše kažejo celosten pogled.

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

ODBOR ZA PRODUKTE

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

Člani odborov za produkte so v vsakem primeru odgovorni člani upravnega odbora, član upravnega odbora, odgovoren za prodajo, član upravnega odbora, odgovoren za bančno prodajo, vodstvo skupin ali oddelkov in vsi drugi strokovnjaki, ki so tesno vključeni 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«. Z jasno opredelitvijo prve, druge in tretje obrambne linije je mogoče zagotoviti enotno razporeditev nosilcev tveganj in nadzornikov tveganj v vseh procesih upravljanja tveganj 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 lahko zaupane jim naloge in odgovornosti ustrezno izpolnijo. To velja na vseh vodstvenih ravneh vse do posameznih sodelavcev/sodelavk družbe. Informacijske poti in poti poročanja so definirane prek neposredne linije. Zlasti imajo vse ključne funkcije vzpostavljeno neposredno poročevalsko pot do uprave.

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 upravnega odbora. Vsak član uprave mora pomembna vprašanja svojega resorja predstaviti na sejah uprave, tako da se vsi člani uprave o njih skupaj posvetujejo in sprejmejo ustrezen sklep. Na zahtevo člana uprave je treba v okviru celotne uprave obravnavati tudi pomembne poslovne zadeve drugih resorjev; zlasti lahko predsednik/-ca uprave odloči, da se vprašanja vsakega resorja predložijo v sklepanje celotni upravi.

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

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

FUNKCIJA UPRAVLJANJA TVEGANJ

Funkcijo upravljanja tveganj (RMF) v Wiener Städtische kot eno od štirih funkcij upravljanja v skladu z direktivo Solventnost II izvaja vodstvo upravljanja tveganj.

Oddelek za upravljanje tveganj kot skupni oddelek odgovarja za sistem upravljanja tveganj na ravni celotnega podjetja, ki vključuje posamezna specifična področja upravljanja tveganj. Pri tem sta v ospredju celovit in integriran pristop ter nadzor.

Funkcija upravljanja tveganj je odgovorna za tekoče spremljanje in agregiranje stanja tveganj ter za

vzdrževanje sistema upravljanja in sistema upravljanja tveganj, med drugim pa tudi za naloge v zvezi z delnim internim modelom, nadzor operativnega upravljanja tveganj, koordinacijo lastne ocene tveganj in solventnosti družbe ter upravljanja sredstev in obveznosti (Asset-Liability Management), poročanje o tveganjih in vodenje odbora za tveganja. Poleg tega funkcija upravljanja tveganj pripravlja mnenja o vprašanjih, pomembnih z vidika tveganj.

Funkcijo upravljanja tveganj podpirajo sodelavci oddelkov Enterprise Risk Management in Asset Risk Management, s čimer je zagotovljeno, da funkcija upravljanja tveganj razpolaga z zadostnimi viri za ustrezno izvajanje svoje vloge.

Funkcija upravljanja tveganj oziroma upravljanje tveganj je neposredno podrejeno pristojnemu članu uprave in mu praviloma tudi poroča. Za vzpostavitev funkcije upravljanja tveganj kot take ter za temeljne značilnosti organizacije upravljanja tveganj je odgovorna celotna uprava. Funkcijo upravljanja tveganj celotna uprava posebej imenuje za to področje nalog. Funkcija upravljanja tveganj je odgovorna celotni upravi in ji svetuje pri vprašanjih 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. Zato nanjo drugi zaposleni ali vodstveni delavci družbe ne morejo vplivati ali je ovirati pri izvajanju 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 določila poslovne in tveganjske strategije ter v zakonske smernice in interne usmeritve. Rezultate in morebitne dogodke v postopkih, ki odstopajo od pričakovanj, je treba sporočati ter o njih poročati. Za to poročanje so odgovorni nosilci posameznih procesov.

Naslednja slika prikazuje povezave med posameznimi bistvenimi postopki upravljanja tveganj:



Osnovni element je glavni postopek upravljanja tveganj, 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 tveganja je odkriti, evidentirati in dokumentirati vsa mogoča materialna tveganja. Nosilci tveganj so dolžni funkciji upravljanja tveganj prijaviti vsakršna pomembna nova tveganja.

Na splošno identifikacija tveganja poteka na več ravneh: sistem notranjih kontrol, popis tveganj, ORSA itn. so jasno definirani postopki na podlagi smernic in formaliziranih postopkov. Med dodatne vire prepoznavanja tveganj sodijo sestanki, odbori, redna delovna srečanja (jour fixes) ter druge bolj ali manj formalizirane oblike komunikacije in izmenjave informacij.

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 bistveni pogoj za ravnanje s tveganji in s tem povezanimi odločitvami. K temu sodi tudi ovrednotenje bistvenosti.

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

ANALIZA TVEGANJA IN UPRAVLJANJE TVEGANJA

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

- **Izogibanje tveganju** pomeni, da se tveganja 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. Pri velikih materialnih tveganjih se opravi analiza v sodelovanju s funkcijo obvladovanja tveganja in/ali odborom za tveganje. Analizo je treba posredovati upravi in jo upoštevati v procesu odločanja.

ODLOČITEV IN IZVEDBA

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

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

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

NADZOR NAD TVEGANJEM

Nadzor nad tveganjem se ukvarja z:

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

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).

UPRVLJANJE 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/ eksterni izvajalec storitev
Parametriziranje	VMF**)	Upravljanje tveganj (risk management) družbe VIG
Vhod/kakovost podatkov	VMF v sodelovanju z ustreznimi	Upravljanje tveganj (risk management) skupine VIG
Menjave modelov	RMF in VMF	Upravljanje tveganj (risk management) družbe VIG
Izvedba/izračun	RMF in VMF	Upravljanje tveganj (risk management) družbe 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 vnosov (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, predstavitve analize in poglobljanja razumevanja metod ter zato, da bi lahko izpolnili ustrezne zahteve v skladu z 233. členom Delegirane uredbe 2015/35.

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

Za neživljenjsko 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 neživljenjskega 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, potrdi pa ga aktuarska funkcija. Nato poročilo odobrijo pristojni člani uprave.

Pri nepremičninah je neodvisnost validacije zagotovljena tako, da je koordinacija validacije v pristojnosti oddelka Asset Risk Management, operativno izvajanje pa izvaja zunanji ponudnik storitev, medtem ko izračun kapitalske zahteve za solventnost opravlja oddelek Risk Management v Vienna Insurance Group. 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 seznanijo 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 tveganj od predpostavk, na katerih temeljita izračun kapitalske zahteve za solventnost in minimalne kapitalske zahteve.

Postopek ORSA temelji na naslednjih načelih:

- postopek je prilagojen glede na vrsto, obseg in kompleksnost tveganj poslovne dejavnosti družbe Wiener Städtische ter je ustrezno dokumentiran;
- proces sam se redno preverja in ocenjuje;
- rezultati postopka ORSA so kot bistveni del integrirani v postopke upravljanja in prav tako v postopke odločanja;
- postopek 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 upravljanja tveganj se upoštevajo zahteve glede kakovosti podatkov v zvezi z natančnostjo/pravilnostjo, popolnostjo in ustreznostjo.

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 ORSA predstavljajo tudi izhodne oziroma povratne vmesnike za strategijo tveganj in poslovno strategijo, načrtovanje podjetja ter sposobnost prevzemanja tveganj.

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 kakor tudi kvalitativno na osnovi utemeljenih strokovnih ocen.

Osnovo za prepoznavanje in ocenjevanje tveganj v okviru ORSA predstavljajo rezultati procesa inventure tveganj oziroma kataloga tveganj. Inventura tveganj je sestavni del upravljanja tveganj in zajema potrebne korake za prepoznavanje, analizo, ocenjevanje, poročanje in preverjanje verjetnosti tveganj Wiener Städtische. Tveganja se ocenjujejo na podlagi regulativne zahteve glede solventnostnega kapitala na eni strani in na podlagi lastnih metod ocenjevanja družbe na drugi strani, da se oceni skupna zahteva glede solventnosti in preveri ustreznost predpostavk za izračun zahteve glede solventnostnega kapitala.

Lasten izračun celotne solventnostne potrebe tako združuje bistvene rezultate:

- parcialnega notranjega modela za nepremičnine in neživljenjska zavarovanja,
- postopka ALM, ki presoja tudi finančno izvedljivost garancij življenjskega in zdravstvenega zavarovanja,
- sej odbora za tveganja in notranjih poročil o tveganjih skrbnikov.

Projekcija solventnostne potrebe in stresnega testa

Na podlagi poslovnega načrta se izračunana celotna solventnostna potreba skupaj z zahtevanim solventnostnim kapitalom in razpoložljivimi lastnimi sredstvi projicira za celotno plansko obdobje. Projekcija mora upoštevati najnovejšo prognozo 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 da 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 kapitalne zahteve in lastnih sredstev.

Oprelitev strateških ukrepov

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

Poročanje

Rezultati in spoznanja postopka ORSA so povzeti v poročilu ORSA. Po zagotovitvi izpolnjevanja zahtevanih pogojev in po odobritvi uprave se poročilo ORSA v roku dveh tednov posreduje avstrijskemu organu za nadzor finančnega trga (FMA). Poleg tega se z rezultati poročila seznanijo nadzorni svet in vsi relevantni zaposleni, kolikor je to potrebno za izvajanje njihovih nalog.

BISTVENE ODGOVORNOSTI V POSTOPKU ORSA

Celotno odgovornost za izvedbo postopka 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. Poleg tega uprava odobri interno smernico ORSA in poročilo ORSA ter morebitne dopolnitve in posodobitve ter o rezultatih poročila skupini, nadzornemu organu in nadzornemu svetu. Funkcije upravljanja Solventnost II podpirajo odbor pri izpolnjevanju vseh njegovih odgovornosti za upravljanje.

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

B.4 SISTEM NOTRANJIH KONTROL

Sistem notranjih kontrol (IKS) je bistveni del sistema upravljanja družbe Wiener Städtische. Predstavlja integrirani del procesa upravljanja tveganj Wiener Städtische, uveljavljen je v vseh oddelkih družbe, zajema vsa relevantna operativna tveganja, tveganja, povezana z letnim računovodskim poročilom, ter tveganja skladnosti poslovanja skupaj s pripadajočimi kontrolami in je usklajen z relevantnimi procesi skupine.

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 na vseh področjih obstajajo 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 izhaja 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. Prepoznavanje tveganja izvajajo nosilci tveganj. Odločitev o tem, ali se tveganje vključi v sistem notranjih kontrol (IKS), je odvisna od posameznih procesov ter možnih negativnih finančnih vplivov na podjetje in ustrezna finančna poročila. V sistemu notranjih kontrol (IKS) poteka vrednotenje tveganj na osnovi ocene pogostosti škod in višine škod. Ta ocena se opravi enkrat pred kontrolo in enkrat po njej, da bi hkrati dobili informacije o vplivu opravljenih kontrol na tveganje. Merjenje učinkovitosti kontrol izvajajo preizkuševalci v sistemu na podlagi samodejno generiranih elektronskih sporočil.

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 ažurnosti in ustreznosti tveganj ter kontrol. Poleg tega se upoštevajo poročila nosilcev tveganj s četrletnih sej odbora za tveganja ali z različnih rednih usklajevalnih sestankov, ob spremembah procesov pa se obravnavajo tudi morebitni 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 nosilec tveganja ima poleg tega kadar koli možnost, da funkciji upravljanja tveganj ad hoc sporoči 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.

Skladnost poslovanja (compliance) je kot naloga in izraz dobrega korporativnega upravljanja sestavni del poslovanja Wiener Städtische ob vključevanju vseh zaposlenih. Pri tem je v ospredju zagotavljanje ravnanja, skladnega s pravom in pravili.

To se doseže s preventivnimi ukrepi za zaščito dobrega imena – ugleda – družbe Wiener Städtische. Celotna uprava in prav tako tudi vodstveni 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. Pooblaščenec za skladnost poslovanja (Compliance Officer) in pooblaščenca za skladnost poslovanja tvorijo odbor za skladnost poslovanja in jih uprava posebej imenuje za to področje nalog.

Pooblaščenca za skladnost poslovanja so vodje skupin oziroma zaposleni s posameznih področij, pomembnih z vidika tveganj, in so na svojem področju končno odgovorni za skladnost poslovanja.

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

Konkretni cilji funkcije skladnosti poslovanja so:

- preprečevanje kazni, premoženjske škode in odškodninskih zahtevkov za podjetje, delničarje, organe družbe 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;
- podpora pri razvoju jasnih smernic za upravljanje;
- krepitev zavedanja o skladnosti poslovanja in kulturi skladnosti poslovanja;
- zaščita strank.

SKLADNOST POSLOVANJA EMITENTOV

Poleg funkcije skladnosti poslovanja v smislu 118. člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG) je uprava družbe Wiener Städtische imenovala pooblaščenca za skladnost poslovanja emitentov, ki je podrejen neposredno upravi. Dejavnost pooblaščenca za skladnost poslovanja izdajatelja obsega spoštovanje zakonskih določb za preprečevanje zlorab trga ter ustreznih internih 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 nadaljnega spremljanja (follow-up) se spremljajo vsi predlagani ukrepi. Tudi poročila o nadaljnjem spremljanju (follow-up reports) se posredujejo upravi.

Revizijski načrt, ki ga pripravi notranja revizija, potrjena revizijska komisija in nadzorni svet. Poleg tega funkcija notranje revizije četrtletno poroča predsedniku nadzornega sveta in revizijskemu odboru o dejavnostih notranje revizije ter bistvenih ugotovitvah.

B.6 AKTUARSKA FUNKCIJA

V okviru družbe Wiener Städtische je tako za življenjsko zavarovanje (vključno z zdravstvenim zavarovanjem po vzoru življenjskega zavarovanja) kakor tudi za neživljenjsko zavarovanje (vključno z zdravstvenim zavarovanjem po vzoru neživljenjskega zavarovanja) vzpostavljena po ena aktuarska funkcija (VMF), ki predstavlja funkcijo upravljanja v skladu z direktivo Solventnost II.

Aktuarsko funkcijo življenjskega zavarovanja (VMF življenjsko zavarovanje) opravlja vodja organizacijske enote Aktuarska funkcija za zavarovanja za fizične osebe. Sodelavci te organizacijske enote vodjo podpirajo pri opravljanju njene funkcije in pri izpolnjevanju njenih nalog. Znotraj organizacijske enote je zagotovljena jasna operativna ločitev med izračunom in kontrolo zavarovalno-tehničnih rezervacij za ekonomsko bilanco.

Na področju neživljenjskega zavarovanja opravlja aktuarsko funkcijo vodja aktuariata premoženjskega in nezgodnega zavarovanja (VMF neživljenjsko zavarovanje). Sodelavci oddelka za aktuariat premoženjskih in nezgodnih zavarovanj podpirajo aktuarsko funkcijo za neživljenjska zavarovanja pri izvajanju njenih nalog.

Ena od glavnih nalog aktuarske funkcije (VMF) je koordinacija izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij ekonomske bilance. 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 testov izjemnih situacij (vpliv inflacije, morebitna pravna tveganja, tveganja trajnosti ali druge spremembe v sestavi portfelja podjetij);
- uporaba modela PIM ariSE;
- sodelovanje pri izračunih scenarijev za (eventualno) prilagoditev pozavarovanja;
- pregled tarifne strukture za prihodnje produkte avtomobilskega in premoženjskega zavarovanja;
- nadaljnji razvoj notranjih modelov skupine za naravne nesreče;

- izvajanje novih zakonskih okvirnih pogojev (npr. nefinančna razkritja in ključni kazalniki uspešnosti o obsegu okoljsko trajnostnih gospodarskih dejavnosti v smislu uredbe o taksonomiji).

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 organizacijskih enotah.
2. Izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij ekonomske bilance in zavarovalno-tehničnih kapitalskih zahtev izvajajo zaposleni v organizacijski enoti Aktuarska funkcija za osebna zavarovanja (za rezervacije življenjskih in zdravstvenih zavarovanj po načelu življenjskih zavarovanj) oziroma v aktuariatu premoženjskih in nezagodnih zavarovanj (za rezervacije neživljenjskih in zdravstvenih zavarovanj po načelu neživljenjskih zavarovanj).
3. Noben zaposleni ne izvaja sam vseh korakov izračuna in parametrizacije. Zato so mogoče tudi neodvisne kontrole v oddelku samem in zagotavljajo delujoč sistem notranjih kontrol. Upoštevati je treba načelo štirih oči.
4. Aktuarska funkcija za življenjska zavarovanja (VMF Leben) preveri in odobri zavarovalno-tehnične rezervacije ter zavarovalno-tehnične kapitalske zahteve svojega poslovnega področja, ki so jih pred tem izračunali in validirali zaposleni. Izračun in validacijo zavarovalno-tehničnih rezervacij znotraj organizacijske enote VMF Leben izvajajo zaposleni iz različnih oddelkov, da se zagotovi neodvisnost teh dejavnosti. Validacijo ekonomskih obrestnih scenarijev izvaja ločena organizacijska enota v matični družbi Vienna Insurance Group, kjer se vsi obrestni scenariji centralno pripravljajo in validirajo za celotno zavarovalniško skupino.
5. Aktuarska funkcija (VMF) neživljenjskega zavarovanja validira zavarovalno-tehnične rezervacije svojega poslovnega področja. Funkcija upravljanja tveganj (RMF) validira zavarovalno-tehnične kapitalske zahteve v povezavi z delnim internim modelom (PIM) ariSE.
6. Aktuarska funkcija (VMF) matične družbe Vienna Insurance Group v okviru svoje skupinske funkcije prav tako preverja verjetnost zavarovalno-tehničnih rezervacij Wiener Städtische.

1. Modele in izračune dodatno preverjajo zunanji revizorji v okviru priprave poslovnega poročila in priprave tega poročila SFCR.

Aktuarska funkcija (VMF) vsako leto pripravi poročilo, ki vsebuje oceno ustreznosti zavarovalno-tehničnih rezervacij ter politike sklepanja zavarovanj in pozavarovanja. Za poslovni področji življenjskih in neživljenjskih zavarovanj se pripravi po eno poročilo. V primeru neživljenjskih zavarovanj to poročilo vsebuje mnenje glede ravnanja z delnim internim modelom (PIM). Obe poročili se posredujeta 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 mnenja o določenih temah.

B.7 ZUNANJI IZVAJALCI (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 načrtno in strukturirano prenese na izvajalca storitev ter da so vzpostavljeni ustrezni procesi upravljanja tveganj, ki so primerni glede na naravo, obseg in kompleksnost pogodbe. Poleg tega je treba zagotoviti stalno spremljanje izpolnjevanja pogodbe o zunanjem izvajanju ter njene ključne dokumentacije.

Vodje posameznih področij Wiener Städtische v primeru zunanjega izvajanja funkcij ali dejavnosti, dodeljenih njihovem področju, delujejo kot pooblaščenca za zunanje izvajanje teh dejavnosti. 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.

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

B.8 DRUGE NAVEDBE

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

C. PROFIL TVEGANJA

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

PROFIL TVEGANJ – STRUKTURA 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 poslovnega ugleda 11) Globalno tveganje
-	5) Tveganje nematerialnih sredstev

Tveganja neopredmetenih sredstev ni v strukturi Poročila o solventnosti in finančnem položaju (SFCR). Ker Wiener Städtische trenutno v svoji bilanci po Solventnosti II ne izkazuje neopredmetenih sredstev, posledično ni izpostavljena ustreznemu tveganju v okviru Solventnosti 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 bodo obravnavani izpostavljenost tveganju, tveganje koncentracije, 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 »1 v 200 letih« (glejte tudi poglavje E.2). Za skoraj vse module tveganj družbe Wiener Städtische se predpostavke standardne formule ocenijo za previdno pravilne (konservativne) in tveganja za dovolj pokrita. Zato se ta metoda na splošno sprejme, ker ni nikakršnega podcenjevanja tveganja.

Za področja neživljenjskega zavarovanja in nepremičnin pa standardna formula tveganje nasprotno občutno precenjuje. Zato se za ta področja zahtevani solventnostni kapital izračuna s pomočjo modula PIM, ki ga je odobril Nadzorni organ za finančni trg (FMA). Za kvantitativne rezultate

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

Kvalitativno ovrednotenje se opravi za operativna tveganja na osnovi strokovnih ocen pogostosti (pojava) in višine škode ali pri drugih bistvenih tveganjih s strokovno oceno v kategorijah *nizko, srednje, visokā 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.

Direktiva 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 podjetniške previdnosti so določena v smernici za upravljanje sredstev Vienna Insurance Group, ki velja za vse zavarovalnice skupine VIG, ter v naložbeni strategiji Wiener Städtische.

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

C.1 ZAVAROVALNO-TEHNIČNO TVEGANJE

Zavarovalno-tehnična tveganja zavarovalnic so v skladu z direktivo 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 življenjskih zavarovanj poleg demografskih tveganj vključuje tudi negativne vplive zaradi spremenjenega odpovednega vedenja ali spremenjenih stroškov ter obsega podmodule tveganja smrtnosti, tveganja dolgoživosti, tveganja invalidnosti, stroškovnega tveganja, revizijskega tveganja, tveganja odpovedi ter tveganja katastrofe.

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

IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU

Kvantitativna ocena zavarovalno-tehničnega tveganja življenjskega zavarovanja se opravi v skladu s standardno formulo iz direktive Solventnost II. Pri tem se upoštevajo vsa relevantna tveganja Wiener Städtische na tem področju.

Zavarovalno-tehnično tveganje življenjskega zavarovanja družbe Wiener Städtische na ključni dan, 31. 12. 2025, znaša 1.325.276 TEUR.

KATEGORIJA TVEGANJA, V TEUR	Vrednost tveganja
Tveganje življenjskega zavarovanja (po učinkih diverzifikacije)	1.325.276
Tveganje smrtnosti	78.234
Tveganje dolgoživosti	92.795
Tveganje invalidnosti/obolevnosti	0
Tveganje stroškov	202.746
Revizijsko tveganje	0
Tveganje odpovedi	1.168.767
Tveganje katastrofe	38.765

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 prevladuje pri čistih zavarovanjih 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 prevladuje pri rentnih in zavarovanjih za doživetje.
- **Tveganje invalidnosti/obolevnosti** je tveganje izgube ali povečanja zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki izhaja iz sprememb verjetnosti nastanka invalidnosti (uporablja se pri zavarovanjih, pri katerih se zavarovalno-tehnične rezervacije povečajo, če se verjetnosti nastanka invalidnosti spremenijo).
- **Stroškovno tveganje** je tveganje izgube ali povečanja zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki izhaja iz povečanja stroškov.
- **Revizijsko tveganje** je tveganje izgube ali povečanja zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki izhaja iz sprememb rentnih izplačil zaradi spremembe zakonskih podlag ali zdravstvenega stanja zavarovane osebe – uporablja se za rente, ki izhajajo iz pogodb neživljenjskega zavarovanja (nezgodna zavarovanja).
- **Tveganje odpovedi** je tveganje izgube ali povečanja zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki izhaja iz sprememb verjetnosti odpovedi in mirovanja plačevanja premij (uporablja se pri zavarovanjih, pri katerih se zavarovalno-tehnične rezervacije povečajo, če se verjetnosti odpovedi ali mirovanja plačevanja premij spremenijo).

- **Tveganje katastrofe** je tveganje izgube ali povečanja zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki je posledica spremembe verjetnosti umrljivosti zaradi ekstremnih ali izrednih dogodkov (velja za zavarovalnice, katerih zavarovalno-tehnične rezervacije se povečajo ob povečanju verjetnosti umrljivosti).

Izpostavljenost tveganjem na področju zavarovalno-tehničnih tveganj življenjskih zavarovanj se je v primerjavi s preteklim letom spremenila predvsem zaradi spremembe ravni obrestnih mer in razvoja 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.

Nadaljnja pomembna tehnika zmanjševanja tveganj Wiener Städtische je 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 zavarovalni portfelj Wiener Städtische zelo dobro diverzificiran glede na starost, spol, status kadilca, socialno-ekonomsko pripadnost, stopnjo zavarovanosti in geografsko porazdelitev, kar omogoča izravnavo tveganj znotraj kolektiva. Poleg tega poteka prenos tveganj z delnim prenosom tveganj na pozavarovalnice.

Za zmanjšanje tveganja odpovedi ima Wiener Städtische vzpostavljen sistem upravljanja pritožb ter usposobljene svetovalce, da bi povečala zadovoljstvo strank in preprečila odpovedi pogodb. Odpovedno vedenje zavarovancev nenehno spremljamo, da lahko v primeru neugodnih dogodkov sprejmemo ciljne protiukrepe.

V tem okviru Wiener Städtische s kampanjo »Service Excellence« izvaja ciljno usmerjene ukrepe – med drugim usposabljanja, podelitve priznanj in druge pobude – za spodbujanje usmerjenosti v storitve in kakovosti storitev.

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 pred inflacijo dodatno zaščitene z indeksno prilagoditvijo premij.

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 življenjsko zavarovalno tveganje družbe Wiener Städtische odziva na spremembe vhodnih parametrov, so občutljivosti izračunane za pomembna tveganja. Pri tem je treba oceniti vplive posameznih notranjih in zunanjih dejavnikov na količnik SCR (za podrobnejše informacije o količniku SCR glejte poglavje E.2).

Pri življenjskih zavarovanjih se kot bistvena vplivna dejavnika izkazujeta stopnja odpovedi pogodb in stroški. Za določitev občutljivosti pri življenjskih zavarovanjih se v scenariju občutljivosti izračunajo najboljše ocene (best estimates) z uporabo enakih modelov, metod in predpostavk (tudi glede pravil upravljanja) kot pri rednem izračunu na presečni datum. Nato se določijo ekonomska lastna sredstva ob upoštevanju vplivov na odložene davke. Podmoduli zavarovalno-tehničnega tveganja življenjskih zavarovanj ter tržnih tveganj se izračunajo ob upoštevanju učinka zmanjševanja tveganj zaradi prihodnjih udeležb pri dobičku in s spremenjenimi predpostavkami občutljivosti ter se agregirajo v kapitalsko zahtevo za solventnost. Količnik SCR se izračuna iz ekonomskega kapitala in zahteve po solventnostnem kapitalu v skladu z zahtevami direktive Solventnost II.

V povezavi z vplivi stopenj odpovedi se za presečni datum 31. 12. 2025 kaže, da prepolovitev stopenj odpovedi povzroči zmanjšanje količnika SCR za približno 17,7 odstotne točke. Povečanje stopenj odpovedi za 50 % povzroči povečanje količnika SCR za približno 12,1 odstotne točke. Povečanje stroškov pričakovano povzroči zmanjšanje količnika SCR.

V spodnji preglednici so prikazane na ključni dan, 31. 12. 2025, izračunane občutljivosti in odstopanja lastnih sredstev, zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) in deleža zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR):

OBČUTLJIVOSTI – ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA, V TEUR	Lastna sredstva	ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL (SCR)	Delež zahtevanega solventnostnega kapitala
STANJE NA DAN 31. 12. 2025	5.658.006	1.526.933	370,5 %
Storno +50 %	-1,9 %	-5,0 %	12,1 odstotne točke
Storno -50 %	2,4 %	7,6 %	-17,7 odstotke točke
Upravni stroški +10 %	-0,7 %	2,6 %	-12,1 odstotne točke

Splošni razvoj obrestnih mer ima posreden vpliv na zavarovalno-tehnično tveganje življenjskih zavarovanj. 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. 2025, znaša približno 265.663 TEUR.

KATEGORIJA TVEGANJA, V TEUR	Vrednost tveganja
Tveganje neživljenjskega zavarovanja (po učinkih diverzifikacije)	265.663

Tveganje lahko razdelimo v tri kategorije:

Premijsko tveganje opisuje tveganje, da premijske rezervacije in neporavnane premije ne zadoščajo za kritje škod in stroškov naslednjega leta ter rezervacij ob koncu leta, oziroma tveganje, ki izhaja iz nedobičkonosnih pogodb zaradi neustreznega oblikovanja premij ali neobičajno visokih škod oziroma stroškov (razen katastrofalnih dogodkov).

- **Rezervacijsko tveganje** opisuje tveganje morebitne napačne ocene absolutne višine škodnih rezervacij, torej tveganje, ki izhaja iz že nastalih, vendar nezadostno rezerviranih škodnih primerov.
- **Tveganje katastrofe** se nanaša na tveganje, ki je posledica izrednih škod, zlasti naravnih nesreč.

Povečanje v primerjavi s preteklim letom v bistvenem izhaja iz rasti poslovanja, inflacije (indeksacije), sprememb pogojev pozavarovanja ter izvedenih prilagoditev parametrizacije.

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 visokega tveganja koncentracije, 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 razvejane prisotnosti Wiener Städtische po vsej Avstriji, velikega števila zavarovalnih vrst in različnih distribucijskih poti je zavarovalni portfelj družbe na področju neživljenjskih zavarovanj zelo dobro diverzificiran, kar omogoča učinkovito izravnavo tveganj znotraj kolektiva.
- 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 povezavi s tveganjem neplačila nasprotne stranke, opisanim v poglavju C.3, se uporabljena pozavarovanja med drugim preverjajo tudi z vidika 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 zmanjšanja tveganj za zaščito pred velikimi in katastrofalnimi dogodki ter morebitnimi nihanjem 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 po načelu neživljenjskega zavarovanja (= nezgodno zavarovanje, BUFT), saj se skupaj z neživljenjskimi zavarovanji izračunavajo v delnem internem modelu.

Kot občutljiv vplivni dejavnik se poleg pogostosti škod in škodnih rezervacij izkazuje tudi pogostost škod zaradi naravnih katastrof. Za določitev prvih dveh občutljivosti na področju premoženjskih in nezgodnih zavarovanj se zavarovalno-tehnično tveganje neživljenjskih zavarovanj ter tveganje zdravstvenega zavarovanja po načelu neživljenjskega zavarovanja (= nezgodno zavarovanje) izračunata s spremenjenimi predpostavkami in agregirata v kapitalsko zahtevo za solventnost. Poleg tega se v primeru občutljivosti izračunajo najboljše ocene za neživljenjsko zavarovanje, ekonomski kapital pa se posodobi 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. Pri povečanju pogostosti škod zaradi naravnih katastrof pa se uporabi letna škoda z 20-letno povratno dobo v skladu z modeliranjem naravnih katastrof VIG, ekonomska lastna sredstva pa se posodobijo ob upoštevanju vpliva na odložene davke. Kapitalska zahteva za solventnost se pri tej občutljivosti ne spremeni.

Na dan 31. 12. 2025 je razvidno, da 5-odstotno povečanje pogostosti zahtevkov vodi do zmanjšanja deleža SCR za 10,3 odstotne točke, povečanje škodne rezerve za 5 % pa do zmanjšanja za 2,6 odstotne točke. Porast pogostosti škod zaradi naravnih nesreč pri dogodkih, ki se zgodijo enkrat na 20 let, kaže zmanjšanje deleža SCR za 3,2 odstotne točke.

V spodnji preglednici so prikazane na ključni dan, 31. 12. 2025, izračunane občutljivosti in odstopanja lastnih sredstev, zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) in deleža zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR):

OBČUTLJIVOSTI – ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA, V TEUR	Lastna sredstva	ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL (SCR)	Delež zahtevanega solventnostnega kapitala
STANJE NA DAN 31. 12. 2025	5.658.006	1.526.933	370,5 %
Pogostost škod +5 %	-1,9 %	0,9 %	-10,3 odstotne točke
Rezerva za odškodnine +5 %	-0,6 %	0,0 %	-2,6 odstotke točke
Pogostost škod zaradi naravnih nesreč (dogodek enkrat v 20 letih)	-0,9 %	0,0 %	-3,2 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 Solventnostjo II se tveganja razvrščajo glede na metode, uporabljene za njihovo vrednotenje. Razlikuje se med zdravstvenozavarovalnimi tveganji, ki se vrednotijo po načelih življenjskega zavarovanja, in zdravstvenozavarovalnimi tveganji, ki se vrednotijo po načelih premoženjskega zavarovanja.

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

IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU

Za vrednotenje tveganj se zdravstveno zavarovanje, podobno kot življenjsko zavarovanje, izračunava s standardno formulo, medtem ko standardna formula vrednotenja nezgodnega zavarovanja po načelih premoženjskega zavarovanja ne odraža ustrezno, zato se izračunava z delnim internim modelom.

Zavarovalno-tehnično tveganje zdravstvenega zavarovanja družbe Wiener Städtische znaša na ključni dan, 31. 12. 2025, 369.124 TEUR.

KATEGORIJA TVEGANJA, V TEUR	Vrednost tveganja
Zdravstveno zavarovanje skupaj (po upoštevanju učinkov diverzifikacije)	369.124
Zdravstveno zavarovanje glede na vrsto življenjskega zavarovanja (zdravstveno zavarovanje) (po učinkih diverzifikacije)	335.666
Tveganje smrtnosti	0
Tveganje dolgoživosti	6.316
Tveganje invalidnosti/obolevnosti	35.151
Tveganje stroškov	32.315
Revizijsko tveganje	0
Tveganje odpovedi	313.064
Zdravstveno zavarovanje glede na vrsto neživljenjskega zavarovanja (nezgodno zavarovanje) (po učinkih diverzifikacije)	55.791
Tveganje katastrofe v zdravstvenem zavarovanju (po upoštevanju učinkov diverzifikacije)	8.524

Zavarovalno-tehnično tveganje zdravstvenih zavarovanj (po načelih življenjskega zavarovanja) se deli na šest podtveganj. Veljajo naslednje opredelitve tveganj:

- 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 škod oziroma višine škod, ki izhaja iz spremembe verjetnosti nastanka invalidnosti.
- **Stroškovno tveganje** je tveganje izgube ali povečanja zavarovalno-tehničnih rezervacij zaradi spremembe stroškov.
- **Revizijsko tveganje** je tveganje izgube ali povečanja zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki je posledica sprememb pokojninskih izplačil, ki jih je treba izplačati, na podlagi spremembe zakonske 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 katastrofe v zdravstvenem zavarovanju

vključuje tveganje množičnih nesreč, tveganje koncentracije nezgod ter pandemično tveganje, pri čemer pandemično tveganje predstavlja največji prispevek k tej kategoriji tveganja. Na splošno ima to tveganje v družbi Wiener Städtische le majhno vlogo.

Izpostavljenost tveganjem na področju zdravstvenega zavarovanja po načelih življenjskega zavarovanja se je v primerjavi s preteklim letom skupno povečala zaradi gibanja obrestnih mer in letne posodobitve predpostavk.

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

Pri zdravstvenem zavarovanju je tveganje odpovedi še vedno največje tveganje. Poleg tega sta pomembni tudi tveganje invalidnosti in stroškovno tveganje, vendar na nižji ravni kot ustrezni zavarovalno-tehnični 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.

Tudi na področju zdravstvenega zavarovanja Wiener Städtische sproti analizira razvoj verjetnosti odpovedi zavarovanj in stroškov, da bi pravočasno prepoznala negativne trende z morebitnimi vplivi na solventnostni položaj, dobičkonosnost, rast in zadovoljstvo strank. V tem okviru Wiener Städtische s kampanjo »Service Excellence« izvaja ciljno usmerjene ukrepe – med drugim usposabljanja, podeljevanje nagrad in druge pobude – za spodbujanje usmerjenosti k storitvam in kakovosti storitev. 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 tveganj zavarovalno-tehničnega tveganja zdravstvenega zavarovanja po načelih življenjskega zavarovanja (zdravstveno zavarovanje) izračunavajo na podlagi spremenjenih predpostavk ter agregirajo v kapitalsko zahtevo glede solventnosti. Delež SCR se izračuna iz ekonomskih lastnih sredstev in zahteve po solventnostnem kapitalu v skladu z zahtevami direktive Solventnost II. Na splošno parametri stopenj odpovedi in stroškov, analiziranih v zdravstvenem zavarovanju, kažejo le majhen vpliv na delež SCR družbe Wiener Städtische.

Povečanje stopenj odpovedi zavarovanj za 50 % ima pozitiven vpliv v višini 5,1 odstotne točke na količnik SCR. Prepolovitev stopenj odpovedi zavarovanj bi povzročila znižanje količnika SCR za 2,3 odstotne točke. Povečanje stroškov povzroči znižanje količnika SCR za 2,7 odstotne točke.

V spodnji preglednici so prikazane na ključni dan, 31. 12. 2025, izračunane občutljivosti in odstopanja lastnih sredstev, zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) in deleža solventnostnega kapitala (SCR):

OBČUTLJIVOSTI – ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA, V TEUR	Lastna sredstva	ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL (SCR)	Delež zahtevanega solventnostnega kapitala
STANJE NA DAN 31. 12. 2025	5.658.006	1.526.933	370,5 %
Storno +50 %	-0,1 %	-1,4 %	5,1 odstotne točke
Storno -50 %	0,2 %	0,8 %	-2,3 odstotne točke
Upravni stroški +10 %	-0,7 %	0,0 %	-2,7 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, delniških in deviznih tečajev ter spremembe tržne vrednosti nepremičnin in deležev lahko negativno vplivajo na vrednost naložb in obveznosti.

IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU

Višina tržnega tveganja se z izjemo tveganja nepremičnin kvantitativno določi z uporabo standardne formule direktive 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. 2025, znaša 1.787.471 TEUR.

KATEGORIJA TVEGANJA, V TEUR	Vrednost tveganja
Tržno tveganje (po učinkih diverzifikacije)	1.787.471
Obrestno tveganje	584.306
Delniško tveganje in tveganje kapitalskih udeležb	593.436
Nepremičninsko tveganje	105.603
Tveganje razmika	757.427
Tveganje koncentracije	50.731
Valutno tveganje	179.091

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 na področju tržnega tveganja se je v primerjavi s preteklim letom zmanjšala predvsem zaradi gibanja obrestnih mer.

V skladu s pričakovanji tržno tveganje še naprej predstavlja največje tveganje družbe Wiener Städtische. Pri analizi posameznih podmodulov tržnega tveganja se pokaže, da tveganje razmika, delniško tveganje in tveganje deležev ter obrestno tveganje predstavljajo tri največja posamezna tveganja Wiener Städtische.

Tveganje razmika izhaja iz vseh sredstev in obveznosti, katerih vrednost je odvisna od sprememb višine ali volatilitnosti kreditnih pribitkov na netvegano krivuljo obrestnih mer. 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 izhajata 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 izračunata po standardni formuli.

Nepremičninsko tveganje je sestavljeno iz potencialne izgube vrednosti nepremičnin. Nepremičninsko tveganje se kvantitativno izračuna po parcialnem notranjem modelu, odobrenem s strani Urada za nadzor finančnih trgov (FMA). Pri tem so analizirani 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

Koncentracijsko tveganje zajema tveganja, ki so posledica bodisi nezadostne diverzifikacije portfelja sredstev bodisi visoke izpostavljenosti tveganju neplačila posameznega izdajatelja vrednostnih papirjev ali skupine povezanih izdajateljev. 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, ki so zajete v tveganju neplačila nasprotnne stranke, se pri koncentracijskem tveganju ne upoštevajo.

METODE ZMANJŠANJA TVEGANJ

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

Nadalje uprava upravljanju sredstev določi strukturo limitov, in sicer koliko se sme investirati v posamezne razrede sredstev (obveznice, nepremičnine, deleži, delnice itn.). Poleg tega je treba upoštevati različna druga kvantitativna in kvalitativna določila ter opravljati kvalitativne preglede, preden se lahko opravi naložba v nekem novem finančnem instrumentu. Uporaba izvedenih finančnih instrumentov je strogo urejena ter se je podjetje poslužuje samo z izjemno previdnostjo in na podlagi predhodne razprave o tem. V letu poročila 2025 v družbi Wiener Städtische ni bilo nobene aktivne transakcije z izvedenimi finančnimi instrumenti.

Zaradi svojega pomena kot največjega tveganja Wiener Städtische se tržno tveganje redno obravnava in spremlja na ustreznih sejah (npr. odbor za tveganja, odbor ALM, taktični naložbeni odbor). 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 morajo zavarovalnice pri

naložbah običajno pokrivati dolga časovna obdobja (npr. za obveznosti iz dolgoročnih pogodb življenjskega zavarovanja), imajo predvsem spremembe obrestnih mer pomembne učinke. Poleg tega je pomembno, po kolikšnih obrestnih merah je danes mogoče investirati denar za različne dospelosti.

V okviru tržnih občutljivosti je poudarek namenjen krivulji obrestnih mer, katere sprememba ne vpliva le na kapitalsko zahtevo za solventnost, 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 vplivi na zavarovalno-tehnična tveganja, vključno z učinkom zmanjševanja tveganj zaradi prihodnje udeležbe pri dobičku. Nato se rezultati agregirajo v kapitalsko zahtevo za solventnost.

Poleg tega se kapitalske naložbe in najboljše ocene izračunajo v primeru občutljivosti, ekonomski kapital pa se posodobi z upoštevanjem vpliva na odložene davke. Delež SCR se izračuna iz ekonomskih lastnih sredstev 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. Količnik SCR bi se tako zmanjšal za 51,2 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 10,5 odstotne točke.

Povečanje razmikov (spreads) za 50 bazičnih točk pričakovano zmanjša količnik SCR.

V spodnji preglednici so prikazane na ključni dan, 31. 12. 2025, izračunane občutljivosti in odstopanja lastnih sredstev, zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) in deleža zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR):

OBČUTLJIVOSTI – ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA, V TEUR	Lastna sredstva	ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL (SCR)	Delež zahtevanega solventnostnega kapitala
STANJE NA DAN 31. 12. 2025	5.658.006	1.526.933	370,5 %
Sprememba krivulje obrestnih mer +100 baznih točk	-0,2 %	-8,9 %	35,1 odstotne točke
Sprememba krivulje obrestnih mer -+100 ba	-1,8 %	14,0 %	-51,2 odstotne točke
Izguba vrednosti delnice 25 %	-4,1 %	-6,8 %	10,5 odstotne točke
Razponi (Spreads) +50 bazalnih točk	-3,2 %	9,1 %	-42,0 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

Pod kreditnim tveganjem se razume tveganje izgube ali neugodnih sprememb finančnega položaja, ki izhaja iz spremembe bonitete izdajateljev vrednostnih papirjev, nasprotnih strank in drugih dolžnikov, do katerih ima 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 (spread risk), ki mu sledi tveganje neplačila nasprotne stranke, predstavlja največji del 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. 2025, znaša 136.302 TEUR).

KREDITNO TVEGANJE, V TEUR	Vrednost tveganja
Tveganje razmika	757.427
Tveganje koncentracije	50.731
Tveganje izpada nasprotne stranke	136.302

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 (RATING), V TEUR	Tržna vrednost
AAA	2.033.145
AA	2.227.024
A	3.899.192
BBB	1.329.461
BB	27.063
Ni bonitetne ocene	1.310.167
SKUPAJ	10.826.052

TVEGANJE KONCENTRACIJE

Tveganje razmika in tveganje koncentracije sta bila obravnavana že v poglavju C.2. Ker tveganje neplačila nasprotne stranke sestavlja veliko različnih postavk, je dobro diverzificirano. Največje nasprotne stranke se redno spremljajo.

METODE ZMANJŠANJA TVEGANJ

Pri preverjanju naložbenih možnosti, povezanih s kreditnimi tveganji (npr. obveznice in posojila), Wiener Städtische izdajatelje in konkreten emisijski prospekt podrobno preveri (npr. značilnosti obveznice ter kreditno sposobnost izdajateljev), da bi tveganje razmikov (spread risk) ohranila na nizki ravni. Obstoječe tveganje koncentracije izhaja iz strateških naložb.

Tveganje neplačila nasprotne stranke se zmanjšuje z namensko izbiro in ustreznim preverjanjem pogodbenih partnerjev (pozavarovalnice, finančne institucije itd.) ter z ustrežno 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 se deli na kratkoročno ter srednje- oziroma dolgoročno likvidnostno tveganje. Kratkoročno likvidnostno tveganje pri tem pomeni tveganje, da podjetje ni likvidno, zato svojih kratkoročnih finančnih obveznosti ne more pravočasno poravnati oziroma lahko potrebna denarna sredstva zagotovi le z dodatnimi stroški. Srednje- oziroma dolgoročno likvidnostno tveganje pa pomeni, da je donosnost novih naložb za že prevzete obveznosti prenizka. 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 se v Wiener Städtische ocenjuje na podlagi strokovne presoje in je trenutno ocenjeno kot *nizko*, saj družba v okviru učinkovitega upravljanja sredstev in obveznosti (Asset-Liability Management) spremlja ročnostno strukturo aktivnih in pasivnih bilančnih postavk, jo upošteva pri načrtovanju ter po potrebi izvaja ustrezne prilagoditve.

KATEGORIJA TVEGANJA

Likvidnostno tveganje

Vrednost tveganja

Nizko

TVEGANJE KONCENTRACIJE

Glede likvidnostnega tveganja ni nobenega bistvenega tveganja koncentracije.

METODE ZMANJŠANJA TVEGANJ

Za zmanjšanje likvidnostnega tveganja Wiener Städtische redno spremlja likvidnostni položaj in potrebe po likvidnosti. V ta namen se tedensko pripravljajo poročila 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 obravnavajo v okviru odborov ALM.

OBČUTLJIVOSTI TVEGANJA

V okviru analiz ALM se določajo različne občutljivosti (raven obrestnih mer, skupna donosnost itd.) ter se o njih redno poroča. Poleg obrestne marže se analizirajo tudi spremembe likvidnosti in portfelja.

V PRIHODNJIH PREMIJAH VŠTET PRIČAKOVANI DOBIČEK

Skupni znesek pri prihodnjih premijah vkalkuliranega pričakovanega dobička (expected profits included in future premiums – EPIFP) znaša na ključni dan, 31. 12. 2025, skupno 2.836.719 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. 2025 je bila s standardno formulo izračunana naslednja vrednost za operativno tveganje družbe Wiener Städtische:

KATEGORIJA TVEGANJA, V TEUR

Operativno tveganje

Vrednost tveganja

127.000

Sprememba v primerjavi s preteklim letom je posledica običajnega razvoja v okviru poslovanja (gibanje premij in stroškov) oziroma najboljših ocen (best estimates).

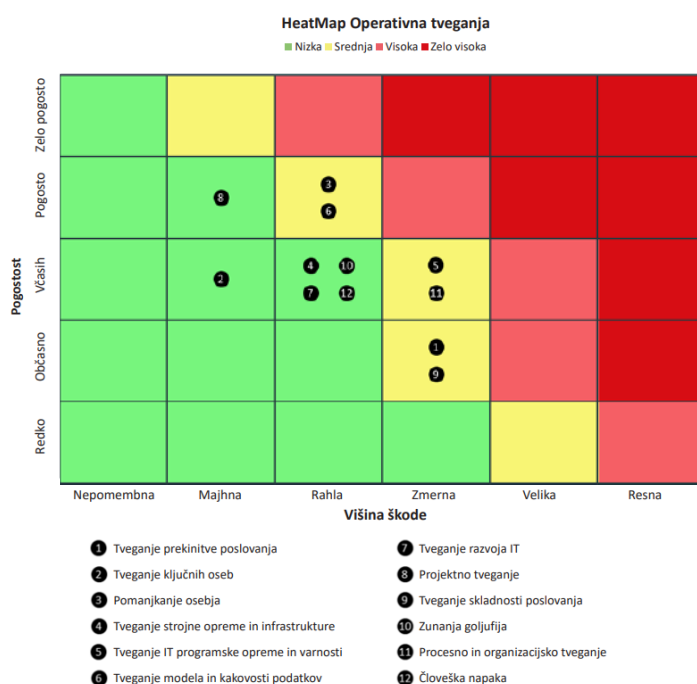
Ker za specifična operativna tveganja podjetja z uporabo standardne formule ni mogoče izpeljevati nobenih ukrepov za upravljanje tveganja, družba Wiener Städtische operativna tveganja evidentira prek sistema notranjih kontrol IKS (glejte poglavje B.4). Vsa ustrezna operativna tveganja, tveganja, značilna za letne računovodske izkaze, in tveganja skladnosti so zabeležena za vsako področje podjetja, lastniki tveganj pa jih ocenijo pred obstoječimi kontrolami in po njih z ocenami škode/pogostosti. Nato se posamezna tveganja vključno z ovrednotenjem povzamejo v 12 kategorijah tveganja ter vizualizirajo in analizirajo s tehniko Heat Map.

Leta 2025 je bil poudarek sistema notranjih kontrol (IKS) predvsem na temah upravljanja in nadzora tveganj pri zunanjih izvajalcih in odvisnih družbah, upravljanja neprekinjenega poslovanja (BCM), umetne inteligence, povečanja stopnje zrelosti ter razmejitve tveganj pri skupnih oddelkih in podružnici v Sloveniji ter na ciljno usmerjenem izboljšanju in poenotenju kakovosti tveganj in kontrol.

Ta področja, vključno s tveganji, ki so s tem povezana, nenehno nadzorujejo v okviru sistema notranjih kontrol (IKS). Z ustreznimi kontrolami in testnimi primeri se zagotavlja ustrezno izvajanje teh področij.

V primerjavi s preteklim letom je pri ocenah posameznih kategorij tveganj prišlo do bistvene spremembe:

Kategorija tveganja »Zunanja goljufija« je bila na podlagi ciljno usmerjene analize tveganj znižana *ssrednje* na *nizko*, saj je bilo uspešno uvedenih več preventivnih in reaktivnih ukrepov, njihova učinkovitost pa je bila potrjena. Poskuse goljufij je mogoče zgodaj prepoznati in preprečiti, s čimer sta se zmanjšali tako pogostost kot tudi potencialna višina škode.



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 zmanjšanju 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	Nizko
Tveganje izgube poslov	Nizko
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. Trenutno geopolitično in gospodarsko okolje pa tudi hitre spremembe v družbi in tehnologiji ter razvoj v panogi (npr. staranje prebivalstva, umetna inteligenca, spremembe v distribucijski strukturi) predstavljajo velike izzive za zavarovalnice. V skladu s tem je poglobljeno ukvarjanje s strateško usmeritvijo ključ za trajnostno in prihodnjo uspešnost.

Strateško tveganje je trenutno na podlagi strokovne presoje ocenjeno kot *nizko*.

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

Tveganje ugleda je trenutno na podlagi strokovne ocene ovrednoteno kot *nizko*.

Splošni negativni ekonomski razvoj se že kaže v zahtevanem solventnostnem kapitalu. **Globalno tveganje** se nanaša na negativne zunanje vplive, ki lahko sprožijo izredne razmere znotraj podjetja. Zajema možne prekinitve poslovanja zaradi zunanjih dogodkov, kot so vojne, teroristični napadi ali pandemije, in opisuje, kako se spopasti z iz tega izhajajočimi izzivi. Globalno tveganje ni izrecno zajeto v standardni formuli.

Globalno tveganje je trenutno na podlagi strokovne presoje ocenjeno kot *srednje*.

TVEGANJE KONCENTRACIJE

Glede drugih tveganj ni nobenega bistvenega tveganja koncentracije.

METODE ZMANJŠANJA TVEGANJ

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

Ker lahko javnost posamezne teme napačno ali različno interpretira, vsa sporočila za javnost preverja več zaposlenih kot ukrep ali nadzor tveganja poslovnega ugleda. Na področju oglaševanja vse vsebine (npr. letaki, oglasi, vizualne podobe itd.) dodatno pregleda tudi pravna služba. 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 mogoče je družba Wiener Städtische za različne nevarnosti v okviru upravljanja neprekinjenega poslovanja (»business continuity management« – BCM), ki mora v primeru uresničitve scenarijev katastrof zagotavljati neprekinjeno poslovanje in povečano odpornost podjetja, razvila ustrezne načrte za izredne razmere.

OBČUTLJIVOSTI TVEGANJA

Za druga bistvena tveganja niso bile izračunane nobene občutljivosti.

C.7 DRUGE NAVEDBE

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

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

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

GLAVNI ELEMENTI STRATEGIJE NALOŽB

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

DOGOVORI Z UPRAVITELJI PREMOŽENJA

Za upravljanje kapitalskih naložb je v pretežni meri odgovorna družba Wiener Städtische sama, da bi zagotovila čim večjo mogočo skladnost z dolgoročnimi obveznostmi.

Zato niso potrebne pogodbeno določene spodbude, da bi zunanji upravljavci premoženja svoje naložbene odločitve usklajevali z ročnostjo 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.

Wiener Städtische je z upravljavci premoženja za njihove storitve upravljanja premoženja dogovorila tržno običajne provizije. Uspešnost upravljavcev premoženja se redno ocenjuje.

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

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

TVEGANJE TRAJNOSTNEGA RAZVOJA

Wiener Städtische že od ustanovitve živi vrednote, kot so solidarnost, družbena angažiranost in odgovorno poslovanje, ter se zaveda svoje družbene odgovornosti do zaposlenih, strank in družbe. Trajnostnost je za Wiener Städtische že od samega začetka uveljavljena tradicija ter stalen, vedno znova obnavljajoč se proces, ki je trdno zasidran v kulturi podjetja.

Wiener Städtische sledi jasni strategiji vrednostno usmerjene in dolgoročne rasti ob upoštevanju meril ESG, se nedvoumno zavzema za trajnostnost ter svoje procese usmerja v skladu s tem načelom. Trajnostna naravnost delovanja družbe vključuje pet strateških usmeritev. Med ta ključna področja sodijo osnovna dejavnost, odgovornost za produkte in stranke, odnos do zaposlenih, družba ter odnos do okolja.

OCENA TVEGANJA TRAJNOSTNEGA RAZVOJA

V okviru inventure tveganj za leto 2025 so bila posodobljena relevantna tveganja ESG Wiener Städtische. Tveganja ESG so izrecno opredeljena s pomočjo kataloga tveganj ESG kot del obstoječih tveganj ali kategorij tveganj, kategorizirana in ocenjena v sodelovanju z odgovornimi lastniki tveganj, da bi lahko obvladovali trajnostna tveganja in zagotovili celovito sliko izpostavljenosti tveganjem.

V okviru letošnje inventure tveganj je bilo na podlagi strokovne presoje upravljanja tveganj opredeljenih skupno 61 tveganj trajnostnosti. 48 tveganj je bilo glede na njihov potencialni vpliv škode ocenjenih kot *nizkih*, 13 tveganj pa kot *srednjih*.

Trenutno v Wiener Städtische ni tveganj trajnostnosti z oceno *visoko* ali *zelo visoko*. Skupno je od tega 23 tveganj trajnostnosti glede njihovega prihodnjega razvoja ocenjenih kot stabilnih. Vendar je mogoče zaznati, da se bodo tveganja v prihodnosti praviloma povečevala. 31 tveganj je kategoriziranih kot okoljskih, 19 kot upravljavskih in 11 kot socialnih.

Večina tveganj trajnostnosti Wiener Städtische je razvrščena med operativna tveganja, sledijo pa zavarovalno-tehnična tveganja neživljenjskih zavarovanj, tveganja ugleda ter tržna tveganja.

ANALIZA SCENARIJEV PODNEBNIH SPREMEMB

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 količinsko opredelili te negativne učinke, so za analizo učinka uporabljene trenutne znanstvene ugotovitve. Glavni cilj je analizirati učinke sprememb na strani škode.

Skupno pri segrevanju Zemlje za 3 stopinje Celzija v povprečnem scenariju pride do povečanja povprečnih letnih škod pred in po diverzifikaciji za približno 31.444 TEUR. Za 200-letni dogodek se pri segrevanju Zemlje za 3 stopinje Celzija pokaže povečanje škod pred pozavarovanjem v višini približno 178.617 TEUR. Po pozavarovanju znaša povečanje škod oziroma kapitalske zahteve za solventnost približno 54.375 TEUR.

ODGOVORNO VLAGANJE

Socialna in okoljska merila se od leta 2019 znotraj skupine Vienna Insurance Group zavestno upoštevajo v naložbenem procesu. Leta 2023 je bil ta pristop celovito prenovljen. Obstoječa merila so bila zaostrena in dopolnjena z novimi. Tudi Wiener Städtische te vidike vključuje v naložbeni proces.

Kurjenje energetskega premoga povzroča velike količine toplogrednih plinov in je zato soodgovorno za globalne podnebne spremembe.

Novi neposredni naložbe v podjetja so izključene, če je presežena ena od naslednjih mejnih vrednosti:

- več kot 5 % prihodkov odpade na pridobivanje termopremoga.
- letna proizvodnja več kot 10 milijonov ton termopremoga.
- proizvodnja več kot 5 % celotne 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. Sem spadajo na primer: biološko in kemično orožje, kasetno strelivo, jedrsko orožje in strelivo z osiromašenim uranom.

Poleg tega so izključene nove neposredne naložbe v podjetja ali države, ki huje kršijo človekove pravice ali ravnavajo v nasprotju z načeli UN Global Compact.

ODGOVORNO ZAVAROVANJE

Wiener Städtische se zavezuje k opuščanju premogovne energije ter k spoštovanju smernic za nekonvencionalno nafto in plin. Od maja 2019 se ne sklepajo več nova zavarovanja za projekte premogovništva ali termoelektrarn na premog. Poleg tega se bodo obstoječe pogodbe za premogovnike, termoelektrarne na premog ter podjetja, ki so močno odvisna od proizvodnje ali uporabe premoga, postopno ukinile in ne bodo podaljšane, dokler bodo preseženi določeni pragovi (npr. 30 % prihodkov iz termalnega premoga ali 10 gigavatnih ur proizvodnje energije iz premoga). V državah, kjer je gospodarstvo močno odvisno od premogovnega sektorja, se lahko obstoječe pogodbe v izjemnih primerih nadaljujejo, če so izpolnjeni strogi pogoji, med drugim predložitev verodostojnega načrta opuščanja, ki upošteva tudi socialne vidike, kot je prekvalifikacija zaposlenih.

Wiener Städtische si je poleg tega zadala cilj, da ne bo več zavarovala novih tveganj na področju nekonvencionalnega pridobivanja nafte in plina. Cilj strategije je podpreti prehod v nizkoogljično gospodarstvo ter hkrati odgovorno izvajati opuščanje energentov z visoko intenzivnostjo CO₂.

IZDELKI Z DRUŽBENO IN OKOLJSKO DODANO VREDNOSTJO

Na področju ponudbe produktov si Wiener Städtische prizadeva ponujati inovativne produkte z družbeno in okoljsko dodano vrednostjo v skladu s potrebami strank. Že vrsto let se na primer v okviru avtomobilskega zavarovanja odgovornosti in kasko zavarovanja zagotavlja podnebni in okoljski bonus za vozila z alternativnim pogonom.

Pri življenjskem zavarovanju, vezanem na sklade, obstaja možnost, da se individualne želje glede trajnostnosti neposredno upoštevajo pri izbiri produkta. V ta namen je na voljo široka ponudba trajnostnih skladov – med drugim skladov z okoljskim znakom ter skladov v skladu z 8. ali 9. členom Uredbe EU o razkritjih. Prek poročila o skladih na spletni strani ter različnih trajnostnih filtrov lahko stranke ciljno izbirajo sklade, ki ustrezajo njihovim osebnim zahtevam. Tako je mogoče sprejemati pregledne in odgovorne odločitve ter povezovati privlačne možnosti donosov s trajnostnim vlaganjem.

ODGOVORNA PISARNIŠKA EKOLOGIJA

Wiener Städtische ima neposreden vpliv na okolje na področju upravljanja stavb in pisarniškega poslovanja. Pri upravljanju poslovnih stavb se pozornost namenja energetsko učinkoviti gradnji ter uporabi okolju prijaznih in energijsko varčnih materialov. V okviru varstva podnebja Wiener Städtische stavi na energijsko varčne tehnologije in preprečevanje emisij toplogrednih plinov.

Sem spadajo uporaba certificirane zelene električne energije, uporaba energijsko učinkovitih sistemov razsvetljave ter uporaba daljinskega ogrevanja oziroma hlajenja. Prav tako se aktivno izvajajo postavitve fotovoltaičnih naprav, vetrnih elektrarn in e-polnilnic ter ukrepi ozelenjevanja. Okoljski vidiki se upoštevajo na vseh področjih podjetja, od nabave prek ukrepov za preprečevanje nastajanja odpadkov do okolju prijaznega odstranjevanja odpadkov. Okoljska ozaveščenost zaposlenih se spodbuja z nenehno krepitvijo zavedanja.

VPLIV PREGLEDA SOLVENTNOSTI II

S prenovo (pregledom) direktive Solventnost II, ki se bo uporabljala od leta 2027, se bo obstoječi nadzorni režim ciljno razvijal naprej. Metodološko pomembne so v družbi Wiener Städtische prilagoditve pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij (spremenjena obrestna krivulja, marža za tveganje) ter pri določanju obrestnega tveganja v okviru izračuna zahteve po solventnostnem kapitalu (SCR). Zaradi velikega portfelja življenjskih zavarovanj bo negativni učinek prilagoditve obrestnega tveganja v solventnostnem izračunu nekoliko omiljen.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

To poglavje obravnava vrednotenje sredstev in obveznosti za namene presoje solventnosti v skladu z režimom nadzora nad zavarovalnicami skladno z direktivo 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 s tržno vrednostjo konsistentnega ovrednotenja se izračuna višina lastnih sredstev bilance solventnosti, ki jih ima podjetje na voljo za kritje svojega tveganega kapitala.

D.1 SREDSTVA

Sredstva so bistveni sestavni del aktivne strani bilance in predstavljajo investicije na kapitalskem trgu, ki jih je opravila zavarovalnica. V skladu 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, V TEUR	Solventnost II	Podjetniški zakonik (UGB)	Razlika
Nematerialna sredstva	0	211.862	-211.862
Odložene terjatve za davek	393.905	142.705	251.200
Nepremičnine, opredmetena osnovna sredstva in zaloge za lastne potrebe	268.674	79.008	189.666
Naložbe (razen sredstev za pogodbe, vezane na indeks in na enote skladov)	17.173.497	16.432.090	741.407
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	1.024.193	644.548	379.645
Deleži pri povezanih podjetjih, vključno s kapitalskimi udeležbami	1.657.298	1.429.356	227.942
Delnice	179.943	131.040	48.903
Obveznice	9.835.658	10.197.661	-362.003
Kolektivni naložbeni podjemi	4.452.996	4.010.484	442.511
Izvedeni finančni instrumenti	4.330	0	4.330
Vloge razen ekvivalence plačilnih sredstev	19.079	19.000	79
Sredstva za pogodbe, vezane na indeks in na enote skladov	4.638.533	4.638.533	0
Posojila in hipoteke	990.393	1.030.954	-40.561
Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb	991.260	1.211.608	-220.348
Terjatve do zavarovalnic in posrednikov	221.994	221.867	127
Druge terjatve, kratkoročni bančni depoziti in druga sredstva	438.285	583.616	-145.331
VSOTA	25.116.541	24.552.242	564.299

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

Neopredmetena sredstva se v bilanci solventnosti ne prikazujejo.

Nepremičnine, opredmetena osnovna sredstva in zaloge za lastne potrebe se v bilanci v skladu z direktivo Solventnost II pripoznajo s pošteno vrednostjo, ki predstavlja tudi osnovo za model PIM za nepremičnine. Izračun poštene vrednosti v rednih razmakih opravljajo pooblaščen izvedenci. Za izračun poštenih vrednosti vsebovanih najemnih in lizinskih 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 nabavni vrednosti, zgradbe po nabavni ali proizvodni vrednosti, zmanjšani za redne in po potrebi izredne odpise.

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

V prvi vrsti se, če je na voljo, uporabi posamezna tržna cena oz. borzni tečaj. Če delujočega trga ni, se poštena vrednost določi s primerjavo s finančnim instrumentom, ki je čim bolj primerljiv in za katerega obstaja tržna cena na delujočem trgu.

Za to so na voljo naslednje možnosti:

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

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

Za delujoči 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 diskontirajo na dan vrednotenja z uporabo ustrezne obrestne krivulje. 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 celo ni mogoče uporabiti primerjalne vrednosti, preostane možnost vrednotenja na podlagi odplačne vrednosti (nabavna vrednost, zmanjšana za linearno amortizacijo, ki izhaja iz povprečne dobe koristnosti) in na podlagi alternativnih metod za vrednotenje.

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

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

Za **obveznice in delnice** se ovrednotenje po pošteni vrednosti opravi na podlagi najpogosteje kotiranih cen oz. 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 skladu s Podjetniškim zakonikom (UGB) se ovrednotenje za delnice in druge vrednostne papirje s spremenljivim donosom ter za deleže pri povezanih podjetjih opravi po strogem načelu najnižje vrednosti. Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom ter kapitalske udeležbe se ovrednotijo po omiljenem načelu najnižje vrednosti. 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).

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

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

Sredstva za pogodbe, vezane na indeks in enote premoženja, služijo za kritje zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja, vezana na enote premoženja, in življenjska zavarovanja, vezana na indeks.

Donosi iz teh naložb se v celoti pripišejo zavarovancem, zato pa zavarovanci nosijo tudi tveganje spremembe vrednosti teh naložb. Sredstva za indeksno in skladno vezane pogodbe se vrednotijo po pošteni vrednosti. Ker tveganje nihanja vrednosti prevzema zavarovalec/zavarovalka, podrobnejša obravnava ni potrebna. Sredstva za indeksno in skladno vezane pogodbe so vrednotena po načelu dnevne vrednosti.

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

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

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

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

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

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

Postavko **druge terjatve, kratkoročni bančni depoziti in druge kapitalske naložbe** sestavljajo poleg že zgoraj obravnavanih drugih terjatev še dobroimetja pri kreditnih institucijah in druga kratkoročno vložena sredstva / vezane vloge. Zaradi kratkoročnega značaja se ni izvedel izračun sedanje vrednosti, zato so bila sredstva v bilanci Solventnost II izkazana po knjigovodski vrednosti po MSRP in ne po pošteni 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 z direktivo Solventnost II izhajajo iz začasnih razlik ovrednotenja posameznih postavk bilance med bilanco solventnosti in davčno bilanco v skladu z avstrijskim davčnim pravom. Bistvene odložene terjatve za davek izvirajo iz kapitalskih naložb oz. iz rezervacij, ki niso zavarovalno-tehnične rezervacije.

Pri vrednotenju se deloma uporabljajo ocene. 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 iz bilance stanja v skladu z direktivo 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.

Vrednotenje, približano tržni vrednosti, v okviru ekonomske bilance je posebej zahtevno pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah, saj tržne vrednosti niso na voljo. Zato se zavarovalno-tehnične rezervacije pripoznajo kot najboljše mogoče ocene, tako imenovane best estimates (BE).

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

Poleg najboljše ocene (best estimate) vsebujejo zavarovalno-tehnične rezervacije v ekonomski bilanci tudi mejo tveganja (RM). Ta ustreza marži stroškov kapitala, ki bi drugemu podjetju omogočila financiranje tveganega kapitala, povezanega s portfeljem, ob prevzemu tega portfelja.

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

Ukrepi vrednotenja sledijo načelu sorazmernosti, ki zagotavlja vrednotenje, približno tržni vrednosti, ter ustrezen rezultat. Poenostavitve so dopustne glede na vrsto, obseg in kompleksnost tveganja.

Za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij solventnostne bilance se uporablja prilagoditev zaradi volatilitosti. Pri življenjskih zavarovanjih se uporablja prehodni ukrep v skladu s § 337 VAG. Ne uporabljata se niti prehodni ukrep za netvegane obrestne mere (v skladu s § 336 VAG) niti prilagoditev usklajevanja (matching adjustment).

ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE IN ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE

Pri določanju zavarovalno-tehničnih rezervacij solventnostne bilance v življenjskem in zdravstvenem zavarovanju je treba pri projekciji denarnih tokov upoštevati vse z današnjega vidika pričakovane spremembe. Sem poleg gospodarskih, medicinskih in demografskih sprememb sodi tudi upoštevanje opcij in jamstev iz zavarovalnih pogodb, kot so na primer zamščena obrestna mera, jamstvo glede tablic umrljivosti, odpovedi, mirovanje plačevanja premij, indeksne prilagoditve, prilagoditve premij in omejitve premij.

Naslednja tabela prikazuje najboljše ocene (best estimates), maržo tveganja in zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska in zdravstvena zavarovanja na dan 31. 12. 2025 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 824.721 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 ZA ŽIVLJENJSKA IN ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA, V TEUR	BE	RM	Zavarovaln o-tehnične rezervacije	RR
Zavarovanje z diskrecijsko udeležbo	12.146.818	365.560	12.512.379	9.868
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	2.192.100	61.491	2.253.591	0
Druga življenjska zavarovanja Pogodbe brez opcij in garancij	0	0	0	0
Druga življenjska zavarovanja Pogodbe z opcijami in garancijami	-61.747	19.460	-42.288	0
Pokojnine iz pogodb neživljenjskega zavarovanja in v zvezi z drugimi zavarovalnimi obveznostmi (razen obveznosti zdravstvenega zavarovanja)	0	0	0	0
V pozavarovanje prevzeti posel	0	0	0	0
SKUPAJ (ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE RAZEN ZDRAVSTVENEGA ZAVAROVANJA, VKLJUČNO S POSLOM, VEZANIM NA ENOTE SKLADOV)	14.277.171	446.511	14.723.682	9.868
Zdravstvena zavarovanja (neposredna zavarovalniška dejavnost) Pogodbe brez opcij in garancij	0	0	0	0
Zdravstveno zavarovanje (neposredna zavarovalniška dejavnost) Pogodbe z opcijami in garancijami	233.147	252.397	485.544	-30.037
Pokojnine iz pogodb neživljenjskega zavarovanja in v zvezi z obveznostmi zdravstvenega zavarovanja	0	0	0	0
Zdravstveno pozavarovanje (v pozavarovanje prevzeti posel)	0	0	0	0
SKUPAJ (ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE GLEDE NA VRSTO ŽIVLJENJSKEGA ZAVAROVANJA)	233.147	252.397	485.544	-30.037

V nadaljevanju so pojasnjene metode vrednotenja, predpostavke in podlage, uporabljene za namene solventnosti. Obravnavani sta uporaba morebitnih poenostavitvev ter stopnja negotovosti, povezana z metodami vrednotenja.

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

Določitev best estimates pri življenjskem zavarovanju se izvaja z diskontiranjem projiciranih denarnih tokov na podlagi združenega zavarovalnega portfelja. Obdobje projekcije znaša 60 let, izračuni pa se izvajajo stohastično na podlagi 1.000 scenarijev kapitalskega trga v aktuarski projekcijski programski opremi Prophet, da bi bilo mogoče ustrezno ovrednotiti opcije in jamstva. Zavarovalni portfelj se ustrezno združuje, sredstva na strani aktive pa se projicirajo za vsako pogodbo posebej. 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 so v celoti upoštevani vsi denarni tokovi:

- prihodnji prihodki od premij (brez prihodnjega novega posla ali prihodnjih dopolnilnih in dodatnih plačil, brez nadaljnega podaljšanja, s prilagoditvijo indeksa);
- dajatve (izplačila ob doživetju, izplačila ob smrti, odkupne vrednosti, rente, dajatve iz dodatnih zavarovanj, izplačila iz naslova 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 (nadaljnje provizije, obratovalni stroški, stroški upravljanja premoženja, stroški obravnave škod).

V projekcijskem modelu so upoštevane naslednje opcije in garancije:

- zjamčena minimalna obrestna mera (donos računa);
- zjamčene minimalne dajatve (doživetje, smrt, dodatna zavarovanja);
- odkup (zavarovanci imajo pravico odkupiti pogodbo in prejeti vnaprej določen delež aktuarske matematične rezervacije);
- mirovanje premij (zavarovanci imajo pravico ustaviti plačevanje premij za pogodbo in jo spremeniti v pogodbo brez nadaljnega plačevanja premij);
- povečanje premij in dajatev zaradi indeksne uskladitve (zavarovanci imajo pravico prilagoditi premijo pogodbe najmanj indeksu cen življenjskih potrebščin, kar povzroči ustrezno prilagoditev prihodnjih dajatev temu indeksu);
- izbira med enkratnim izplačilom kapitala ali pretvorbo v rento ob začetku izplačevanja rente pri rentnem zavarovanju;
- udeležba pri dobičku na podlagi upravljavskih predpisov in Uredbe o udeležbi pri dobičku (LV-GBV).

Pri določanju zavarovalno-tehničnih rezervacij je bistvenega pomena razdelitev ustvarjenih donosov v projekciji med zavarovance in delničarje. Ta odločitev je – ob upoštevanju zakonskih določb, kot je na primer uredba o udeležbi pri dobičku – v pristojnosti vodstva družbe. Pri določanju ekonomske vrednosti življenjskega zavarovalnega posla je treba upoštevati tudi predpostavke o verjetnih prihodnjih odločitvah vodstva družbe.

Tako imenovani upravljavski predpisi opisujejo strategijo posloводства, 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.

Marža za tveganje se izračunava po pristopu stroškov kapitala (Cost-of-Capital). V tem primeru se projicirajo zavarovalno-tehnično tveganje življenjskih zavarovanj (brez uporabe pribitka prilagoditve volatilitnosti na obrestno krivuljo), tveganje neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke, pripisano življenjskemu zavarovalnemu poslu, ter operativno tveganje z uporabo ustreznih dejavnikov tveganja, nato pa se pomnožijo s stopnjo stroškov kapitala v višini 6 %, zatem diskontirajo in agregirajo. Poleg tega se kapitalske zahteve za tveganje, ki vstopajo v maržo za tveganje življenjskih zavarovanj, diverzificirajo z ustreznimi tveganji zdravstvenega zavarovanja (po načelih 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 se praviloma oblikujejo na podlagi homogenih skupin tveganj ter poslovnih segmentov, kadar se to šteje za ustrezno. 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 podjetniških in portfeljsko specifičnih dejavnikov ter pravnih, socialnih, gospodarskih ali zunanjih dejavnikov, kolikor je to mogoče.

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

- predpostavke o odpovedih (verjetnosti odkupa, verjetnosti oprostitve plačila premij);
- demografske predpostavke (verjetnosti smrtnosti);
- predpostavke glede stroškov in provizij (upravni stroški, stroški obravnave škod, stroški upravljanja premoženja, nadaljnje provizije);

- predpostavke o verjetnosti izbire rente ali enkratnega izplačila kapitala pri rentnih zavarovanjih in pri subvencioniranem prihodnostnem varčevanju (verjetnosti izbire rente);
- scenariji ekonomskega trga kapitala, vključno s predpostavkami o razvoju inflacije (za indeksacijo premij in inflacijo stroškov);
- upravljavski predpisi.

Z izjemo predpostavk o razvoju kapitalskega trga vse uporabljene predpostavke izvirajo iz internih virov družbe in so specifične za podjetje. Za določitev verjetnosti smrtnosti se za avstrijske tabele smrtnosti in rent uporablja produktno in podjetniško specifičen multiplikator. Pri izpeljavi in določitvi predpostavk za najboljšo oceno (best estimate) se, po potrebi, dodatno uporabi tudi strokovna presoja oz. mnenje izvedencev. Predpostavke se vsako leto analizirajo in posodablajo, da se zagotovi ustreznost rezultatov izračuna. Poleg tega se oblikovane predpostavke, njihova podatkovna osnova in njihova ustreznost obravnavajo ter potrjujejo v odboru za predpostavke.

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.

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.

METODE IN PREDPOSTAVKE ZDRAVSTVENEGA ZAVAROVANJA

Denarni tokovi v zdravstvenem zavarovanju se določajo z aktuarsko projekcijsko programsko opremo Prophet in izračunavajo z determinističnim pristopom, tj. na podlagi enega scenarija kapitalskega trga (breztvegane obrestnega scenarija), s pomočjo katerega se denarni tokovi diskontirajo.

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

V projekcijskem modelu so v celoti upoštevani vsi denarni tokovi:

- prihodnji prihodi iz premij (brez prihodnjega novega posla) s prilagoditvijo premij zaradi medicinske inflacije oziroma inflacije ter omejitvijo prilagoditve premij v skladu s pravili upravljanja;
- dajatve, vključno z dajatvami iz udeležbe pri dobičku ali bonusnimi izplačili (od uspešnosti odvisno oziroma od uspešnosti neodvisno vračilo premij);
- stroški in provizije (nadaljnje provizije, obratovalni stroški, stroški upravljanja premoženja, stroški obravnave škod).

Denarni tokovi se nato diskontirajo z uporabo osnovne netvegane obrestne krivulje, vključno s pribitkom prilagoditve volatilitnosti. Tako dobljena sedanja vrednost predstavlja best estimate.

Vrednost izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb izhaja iz pozavarovalne pogodbe za kritje katastrofalnih škod.

Marža za tveganje se izračunava po pristopu stroškov kapitala (Cost-of-Capital). V tem primeru se kapitalске zahteve (brez uporabe prilagoditve volatilitnosti) preračunajo z uporabo ustreznih dejavnikov tveganja, nato pomnožijo s stopnjo stroškov kapitala v višini 6 %, zatem diskontirajo in agregirajo. Poleg tega se kapitalске zahteve za tveganje, ki vstopajo v maržo za tveganje zdravstvenega zavarovanja (po načelih življenjskega zavarovanja), diverzificirajo z ustreznimi tveganji življenjskega zavarovanja.

Naslednje predpostavke so upoštevane pri izračunu denarnih tokov v modelu:

- predpostavke o odpovedih;
- demografske predpostavke (verjetnosti smrtnosti);
- predpostavke glede dajatev;

- medicinska inflacija (zviševanje cen bolnišnic in zasebnih zdravnikov) in inflacija (zvišanje cen zdravstvenih tarif in tarif dnevnic);
- inflacija stroškov;
- predpostavke glede stroškov in provizij (nadaljnje provizije, upravni stroški, stroški likvidacije škod in stroški upravljanja premoženja);
- netvegane obrestna krivulja;
- upravljavski predpisi.

Vse predpostavke, razen netvegane obrestne krivulje in stroškovne inflacije, temeljijo na informacijah, specifičnih za podjetje.

Pri projekciji denarnih tokov za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij se – na podlagi predpostavk o medicinski inflaciji – upoštevajo tudi prilagoditve premij pri pogodbah oziroma njihova omejitve (omejitve rasti premij). Te prilagoditve je mogoče razumeti kot dodatne zavarovalne module, ki se ob trenutku prilagoditve dodatno vključijo v zavarovanje glede na trenutno starost zavarovancev.

Pri določitvi teh predpostavk se, če je potrebno, dodatno uporabi tudi strokovna presoja oz. 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 določajo s pomočjo sproti analiziranih predpostavk in ker vse predpostavke, uporabljene za strategijo upravljanja, temeljijo na dolgoletnih izkušnjah, opazovanjih in podrobnih analizah, je stopnja negotovosti pri izračunu best estimate na ustrezni ravni.

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

Prehodni ukrep na podlagi 337. člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG) določa odbitek za zavarovalno-tehnične rezervacije 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.

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 znaša na ključni dan 31. 12. 2025 faktor zmanjšanja 43,75 %.

Odobreni odbitek za homogeno skupino tveganj zavarovanja z udeležbo v presežku tako na datum poročanja 31. 12. 2025 znaša 824.721 TEUR.

PRILAGODITEV ZA NESTANOVITNOST

Pri tržno usklajenem vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij postanejo vidna tveganja, povezana z dolgoročnimi obveznostmi. Da bi se izognili pretiranemu nihanju best estimate zaradi tržnih volatiliteti, je bila uvedena prilagoditev volatiliteti. Gre za pribitek na nadzorno predpisano netvegano obrestno krivuljo, s katero se diskontirajo denarni tokovi best estimate. Višino tega pribitka določa evropski zavarovalni nadzorni organ in temelji na referenčnem portfelju za posamezno osnovno valuto. Prilagoditev za nestanovitnost na mejo tveganja ne vpliva.

Pri družbi Wiener Städtische prilagoditev volatiliteti zaradi obstoječih dolgoročnih obveznosti vpliva predvsem na področji življenjskih in zdravstvenih zavarovanj ter zmanjšuje best estimates v primerjavi z izračunom brez uporabe pribitka prilagoditve volatiliteti na netvegano obrestno krivuljo.

Na življenjska zavarovanja, vezana na sklade in indeks, uporaba prilagoditve volatiliteti skoraj nima vpliva, saj pogodbe niso vključene v udeležbo pri dobičku in se zato razvijajo sorazmerno z obrestno krivuljo.

Naslednja tabela prikazuje best estimates z uporabo in brez uporabe prilagoditve volatiliteti:

NAJBOLJŠA OCENA (BEST ESTIMATE), V TEUR	S prilagoditvijo za nestanovitnost	Brez prilagoditve za nestanovitnost	Razlika
Življenjsko zavarovanje	12.085.071	12.144.766	-59.695
Zdravstveno zavarovanje	233.147	258.052	-24.905
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote skladov in indeks	2.192.100	2.192.019	81

Zaradi uporabljene metode vrednotenja se izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb v življenjskem zavarovanju zaradi uporabe prilagoditve volatiliteti ne spreminjajo.

Za življenjska in zdravstvena zavarovanja izboljšuje prilagoditev za nestanovitnost ekonomska lastna sredstva družbe Wiener Städtische (pred upoštevanjem latentnih davkov) za 84.645 TEUR.

RAZLIKE VREDNOTENJA V PRIMERJAVI S PODJETNIŠKIM ZAKONIKOM (UGB)

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

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

Postavka rezervacije za od uspešnosti odvisno vračilo premij oziroma udeležbo pri dobičku (RfP) v zavarovalno-tehničnih rezervacijah bilance po UGB vsebuje tudi proste dele te rezervacije (prosta RfP), torej tisti del, ki se lahko v skladu s 5. odstavkom 92. člena VAG uporabi za preprečitev izrednih razmer in ima zato 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 best estimate je v nasprotju z rezervacijo po UGB upoštevana vrednost opcij in jamstev, določenih v zavarovalnih pogodbah. Primeri takšnih opcij in jamstev so jamstvo obračunske obrestne mere ter morebitne opcije odkupa ali rente 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. 2025:

ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE ZA ŽIVLJENJSKA IN ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA, V TEUR	Solventnost II	PODJETNIŠKI ZAKONIK (UGB)
Življenjsko zavarovanje (brez življenjskega zavarovanja, vezanega na enote skladov in indeks)	12.470.091	12.708.406
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote skladov in indeks	2.253.591	4.525.164
Zdravstveno zavarovanje	485.544	2.065.839

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. Omejitve pogodbe je v bistvu prva možnost, ki jo ima zavarovalnica, da odpove pogodbo. K obravnavanim denarnim tokovom spadajo poleg prihodnjih premij in plačil na podlagi še nenastalih škodnih dogodkov tudi neplačane provizije in stroški. Best estimate za rezervacijo premij izhaja kot saldo pričakovanih sedanjih vrednosti teh denarnih tokov.

Na donosnih področjih je premijska rezerva torej lahko negativna, če so prognotisticirani 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 najboljšo oceno (best estimates) in mejo tveganja ter kot vsoto v ekonomski bilanci izkazane zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjsko in zdravstveno zavarovanje glede na vrsto neživljenjskega zavarovanja z dne 31. 12. 2025. Poleg tega tabela vsebuje izterljive zneske iz pozavarovalnih pogodb (Reinsurance Recoverables; RR), ki so določeni v okviru izračuna best estimates in izkazani na aktivni strani bilance:

REZERVACIJE ZA NEŽIVLJENJSKA IN NEZGODNA ZAVAROVANJA, V TEUR	BE	RM	Zavarovalno-tehnične rezervacije	RR
Zavarovanje za zdravstvene stroške	0	0	0	0
Zavarovanje za nadomestilo dohodka	108.874	19.168	128.043	88.877
Zavarovanje za nesreče pri delu	0	0	0	0
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	226.043	16.378	242.421	100.519
Druge zavarovanja motornih vozil	52.416	23.956	76.371	8.584
Zavarovanje v pomorskem, zračnem prometu in transportno zavarovanje	36.335	4.557	40.891	19.465
Zavarovanje proti požaru in druga zavarovanja premoženja	1.062.526	80.605	1.143.130	736.598
Zavarovanje splošne odgovornosti	184.514	17.002	201.515	33.879
Kreditno in poroštveno zavarovanje	0	0	0	0
Zavarovanje stroškov postopka	1.086	0	1.086	-260
Pomoč	0	0	0	0
Različne finančne izgube	30.667	0	30.667	23.766
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	1.702.460	161.665	1.864.125	1.011.428

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

METODE IN PREDPOSTAVKE ZA ŠKODNO REZERVO

Izračun škodne rezerve se opravi na podlagi uporabe trikotnikov plačil in odhodkov. Ti omogočajo analizo obdelave preteklih škod na ravni portfelja in s tem oceno pričakovane obdelave odprtih škod v prihodnje. Pri vrednotenju se v ta namen uporabljajo različne priznane aktuarske metode (npr. postopek verižne lestve – »chain ladder«).

Metode se med seboj kritično primerjajo, nato pa se z upoštevanjem opravljene analize izbere model za vrednotenje. Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb se v glavnem 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 čisto shematski pristop ni smiseln, temveč se kot pomoč vključijo strokovna mnenja izvedencev (expert judgement) z namenom izboljšanja kakovosti modela. Včasih je smiselno velike škode vrednotiti ločeno, saj lahko kažejo posebno dinamiko obravnave in tako povzročijo izkrivljanja 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 kovida 19) in se po potrebi ustrezno upoštevajo.

Tudi sistematično opravljanje testiranj za nazaj, pri katerih se analizira kakovost prognoz postopkov v preteklosti, prispeva k prepoznavanju dolgoročnih sprememb obnašanja pri obdelavi in s tem povezanih potreb po prilagajanju standardnih metod. Poleg tega so bile za področja z najvišjimi rezervami preverjene dodatne individualne predpostavke uporabljenih metod in potrjene v vseh bistvenih točkah.

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

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

METODE IN PREDPOSTAVKE ZA PREMIJSKO REZERVO

Za ovrednotenje premijske rezerve 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 prognoze in vplivi na premijsko rezervo se upoštevajo pri modeliranju tveganja in se torej prevzamejo v zahtevani solventnostni kapital (SCR).

MEJA TVEGANJA

Za določitev meje tveganja se zahteve po solventnostnem kapitalu za zavarovalno in operativno tveganje ter tveganje neplačila določijo v začetku projekcije in nato projicirajo za čas trajanja portfelja. V skladu z metodo kapitalskih stroškov (Cost of Capital) se nato uporabi stopnja 6 % kot strošek za pripravo prihodnjega zahtevanega solventnostnega kapitala. Ti denarni tokovi stroškov se nato razobrestijo z netvegano krivuljo obrestnih mer in iz tega izhajajoča sedanja vrednost predstavlja mejo tveganja.

STOPNJA NEGOTOVOSTI

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

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

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

- Tveganje prognoze ali sprememb.

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

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

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

Negotovost – tako glede učinkov kot tudi podatkovne podlage – sprememb zaradi podnebnih sprememb je mogoče upoštevati le sproti pri oblikovanju premij, rezervacij ter ocenjevanju tveganja oziroma volatilnosti tveganja. Zato se ta tema redno upošteva, na primer pri spremembah tarif, rezervacijah in izračunu SCR, ob upoštevanju takrat najnovejših veljavnih spoznanj.

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 direktive Solventnost II zagotovljena adekvatna razpoložljivost lastnih sredstev v primeru nepričakanega, ekonomsko neugodnega razvoja.

PRILAGODITEV ZA NESTANOVITNOST

Kot že opisano za življenjsko in zdravstveno zavarovanje, predstavlja prilagoditev za nestanovitnost 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 s prilagoditvijo za nestanovitnost in brez nje:

NAJBOLJŠA OCENA (BEST ESTIMATE), V TEUR	S prilagoditvijo za nestanovitnost	Brez prilagoditve za nestanovitnost	Razlika
Življenjsko zavarovanje	1.593.586	1.604.821	-11.235
Zdravstveno zavarovanje glede na vrsto neživljenjskega zavarovanja	108.874	110.115	-1.241

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

RR, V TEUR	S prilagoditvijo za nestanovitnost	Brez prilagoditve za nestanovitnost	Razlika
Življenjsko zavarovanje	922.552	926.781	-4.230
Zdravstveno zavarovanje glede na vrsto neživljenjskega zavarovanja	88.877	89.570	-693

Prilagoditev volatilitnosti nima bistvenega vpliva na best estimates oziroma RR pri neživljenjskih zavarovanjih.

Za škodna in zdravstvena zavarovanja izboljšuje nihajnostna prilagoditev ekonomska lastna sredstva družbe Wiener Städtische (pred upoštevanjem latentnih davkov) za 7.553 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 z direktivo 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 estimates) pokažejo za škodno rezervo, kar omogoča ovrednotenje skrite rezerve v rezervacijah za škode po Podjetniškem zakoniku (UGB).

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

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

Spodnja preglednica prikazuje pregled razlik vrednotenja za neživljenjsko in nezgodno zavarovanje na ključni dan bilance, 31. 12. 2025 (vrednosti pred pozavarovanjem):

ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE, V TEUR	Solventnost II	PODJETNIŠKI ZAKONIK (UGB)
Življenjsko zavarovanje	1.736.082	2.350.628
Zdravstveno zavarovanje glede na vrsto neživljenjskega zavarovanja	128.043	343.558

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

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

Brez uporabe TM TP bi bila vračunljiva ekonomska lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR) za 631.035 TEUR in za zahtevani minimalni kapital (MCR) za 631.637 TEUR nižja, medtem ko bi bila zahteva po solventnostnem kapitalu družbe Wiener Städtische nespremenjena, njena minimalna kapitalska zahteva pa višja za 16.989 TEUR.

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

Brez uporabe prilagoditve za nestanovitnost (VA) bi bila vračunljiva ekonomska lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR) za 39.372 TEUR in za zahtevani minimalni kapital (MCR) za 68.734 TEUR nižja, medtem ko bi bil zahtevani solventnostni kapital za 63.241 TEUR in zahtevani minimalni kapital družbe Wiener Städtische za 11.295 TEUR višji.

31.12.2025, IN TEUR	TRENTNO STANJE	Učinek brez TM TP	Brez TM TP	Učinek brez VA	Brez TM TP in brez VA	Vpliv brez TM TP in brez VA
Zavarovalno-tehnične rezervacije	17.073.351	824.721	17.898.072	96.994	17.995.066	921.715
Osnovna lastna sredstva	5.451.336	-635.035	4.816.300	-70.993	4.745.308	-706.028
Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR)	5.658.006	-635.035	5.022.971	-39.372	4.983.598	-674.408
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	1.526.933	0	1.526.933	63.241	1.590.174	63.241
Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani minimalni kapital (MCR)	4.994.785	-631.637	4.363.147	-68.734	4.294.413	-700.371
MCR (ZAHTEVANI MINIMALNI KAPITAL)	501.227	16.989	518.216	11.295	529.511	28.284

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. 2025 po tržnih vrednostih in jih primerja z vrednostmi po Podjetniškem zakoniku (UGB):

POMEMBNE POSTAVKE DRUGIH OBVEZNOSTI, V TEUR	Solventnost II	Podjetniški zakonik (UGB)	Razlika
Druge rezervacije, ki niso zavarovalno-tehnične rezervacije	192.724	199.159	-6.435
Obveznosti za plačilo pokojnin	128.660	199.358	-70.697
Obveznosti depozita	9.664	9.664	0
Odložene obveznosti za davek	1.394.126	0	1.394.126
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0
Finančne obveznosti razen obveznosti do kreditnih institucij	107.396	0	107.396
Obveznosti do zavarovalnic in posrednikov	276.143	276.096	47
Obveznosti do pozavarovateljev	14.868	14.986	-118
Obveznosti (trgovanje, ne zavarovanje)	343.541	354.705	-11.165
Podrejene obveznosti	556.796	554.003	2.794
Druge obveznosti, ki niso izkazane drugje	3.421	109.097	-105.676

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

Postavka **druge rezervacije, ki niso zavarovalno-tehnične rezervacije**, v glavnem vsebuje rezervacije za jubilejne nagrade, neizkoriščene dopuste, variabilne dele plač, posredniške družbe ter rezervacije za tekoče sodne spore in grozeče kazni. Te se vrednotijo v skladu s standardom International Financial Reporting Standards (IAS 37), ki predstavlja ustrezno približevanje načelom vrednotenja po Solventnosti II.

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

Za izračun rezervacij za odpravnine in pokojnine se uporabljajo naslednja povečanja plač:

- zvišanja plač (2026): 3,3 % (prejšnje leto: 4,0 %)
- zvišanja plač (2027): 3,0 % (prejšnje leto: 3,0 %);
- zvišanja plač (2028): 2,5 % (prejšnje leto: 2,5 %);
- zvišanja plač (od 2029): 2,0 % na leto (prejšnje leto: 2,0 %)

izračunano, razen pri delu pokojnin (priporočilo združenja 1,20 % – preteklo leto: 1,20 %) in z obračunsko obrestno mero 3,75 % (preteklo leto: 3,00 %).

Odstotek sredstev glede na uspešnostno naravnana planska sredstva znaša pri odpravninah 41,85 % in pri pokojninah 80,61 %.

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 7-letno povprečno obrestno mero. Del neposrednih vnaprej določenih pravic do pokojnine se po sklenitvi zavarovalne pogodbe v skladu z določili 93. do 97. člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG) vodi kot poklicno skupinsko zavarovanje. V zvezi z obveznostmi za odpravnine, ki so bile izplačane, je razlika

med rezervacijami za odpravnine, ki jih je treba oblikovati v skladu z določbami prava družb, in dobroimetjem pri zavarovalnici prikazana v postavki bilance stanja.

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 liziške pogodbe za nepremičnine, opredmetena osnovna sredstva in zaloge za lastne potrebe.

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

Obveznosti do zavarovancev in posrednikov sestavljajo obveznosti do zavarovancev, zavarovalnih posrednikov in drugih zavarovalnic.

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

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

Pri vrednotenju se deloma uporabljajo ocene. 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 UGB, torej vrednotenje po amortizirani nabavni vrednosti, niso ustrezne za solventnostno bilanco.

Konti vezanih depozitov so v bilanci solventnosti pripoznani po najnižjih vrednostih.

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

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

Alternativne metode vrednotenja se redno preverjajo glede njihove primernosti.

D.5 DRUGE NAVEDBE

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

E. UPRAVLJANJE KAPITALA

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

Zahtevani solventnostni kapital (SCR) je tisti kapital, ki ga podjetje potrebuje, da prestane dogodek, ki se zgodi »1-krat v 200 letih«.

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. 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 je najprej osvetljen proces upravljanja kapitala in pojasnjena 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 oz. 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 kapitalska situacija družbe Wiener Städtische zagotavlja nadaljnje poslovanje zavarovalnice v prihodnje.

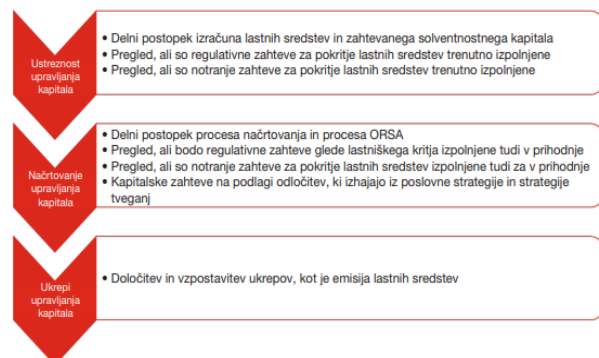
Upravljanje kapitala je bistvena sestavina procesa upravljanja tveganj in je namenjeno ohranjanju najboljših mogočih kapitalskih struktur, da bi zagotovili finančno fleksibilnost in samostojnost družbe Wiener Städtische.

Temelji na naslednjih vodilnih načelih:

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

POSTOPEK UPRAVLJANJA KAPITALA

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



1. USTREZNO UPRAVLJANJE KAPITALA

V prvem procesnem koraku poteka nadzor nad aktualno situacijo lastnih sredstev. Ta procesni korak je del procesa izračuna ekonomskih lastnih sredstev in zahtevanega solventnostnega kapitala in se torej opravlja četrtletno. Pripravo ekonomske bilance stanja in izračun ekonomskih lastnih sredstev opravi oddelek za finance in računovodstvo, medtem ko zahtevo po solventnostnem kapitalu določi oddelek za upravljanje tveganj.

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

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

V zvezi s tem se preveri upoštevanje vseh omejitev vračunanja v skladu z 82. členom Delegirane uredbe 2015/35. Poleg tega se preveri skladnost s sposobnostjo prevzemanja tveganj.

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

2. UPRAVLJANJE KAPITALA

Medtem ko se v prejšnjem procesnem koraku obravnava aktualna situacija lastnih sredstev, je predmet obravnave v tem koraku nadzor nad prihodnjo situacijo lastnih sredstev. Ta procesni korak je del procesa načrtovanja in postopka 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 (minimalno tri leta).

Tudi pri prihodnjih lastnih sredstvih se glede njihove primernosti preverita kakovost in količina. Preverja se tudi skladnost s sposobnostjo prevzemanja tveganj za čas planskega obdobja.

Nadzor situacije lastnih sredstev v skladu z direktivo 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 skupaj s poslovno, naložbeno in tveganjsko strategijo služijo kot podlaga za ukrepe upravljanja kapitala. Poleg tega mora kritje lastnih sredstev poleg regulativnih podlag izpolnjevati tudi z notranjimi zahtevami določene tolerance tveganj. Torej je lahko nujno, da se uvedejo kapitalski ukrepi, čeprav ima podjetje z regulativnega vidika zadostno kritje.

Cilj ukrepov upravljanja kapitala na splošno je ohranjanje primerne ravnotežja med kapitalom in tveganjem. V tej zvezi

se analizira, kako ukrepi vplivajo na obseg poslovanja, pri poslovni usmerjenosti in pri profilu tveganja na donosnost, strategijo tveganja ter 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: povečanje kapitala, izdaja obveznic dodatnega kapitala, prispevek delničarjev.

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 pokritje zahtevanega solventnostnega kapitala ni več trajno zagotovljeno, kot je opisano v 278. členu Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG), se opustitev izplačila dividend definira kot ukrep v načrtu sanacije, ki ga je treba predložiti Uradu za nadzor finančnih trgov (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 **obveznic dodatnega kapitala** brez pravice do odpoklica se **obresti lahko pripišejo** (izplačajo) le, če so zajete v čistem dobičku za leto ali če ne nastopi »dogodek 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;
- sklad presežkov v obliki sedanje vrednosti prihodnjih udeležb zavarovancev pri presežku, ki izhajajo iz še nerazglašanih zneskov rezervacije za udeležbo pri dobičku oziroma od uspešnosti odvisnega vračila premij, določene na 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. 2025, vključno s primerjavo s prejšnjim letom:

LASTNA SREDSTVA PO RAZREDIH (TIERS), V TEUR	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	4.765.837 (4.182.209)	4.765.837 (4.182.209)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
Presežna sredstva	118.702 (110.067)	118.702 (110.067)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
Podrejene obveznosti	556.796 (565.930)	0 (0)	0 (10.398)	556.796 (555.532)	0 (0)
Osnovna lastna sredstva	5.451.336 (4.868.206)	4.894.539 (4.302.276)	0 (10.398)	556.796 (555.532)	0 (0)
Dopolnilna lastna sredstva	350.000 (350.000)	0 (0)	0 (0)	350.000 (350.000)	0 (0)
EKONOMSKA LASTNA SREDSTVA	5.801.336 (5.218.206)	4.894.539 (4.302.276)	0 (10.398)	906.796 (905.532)	0 (0)

Vrednosti prejšnjega leta (31. 12. 2024) v oklepaju ()

V primerjavi s prejšnjim letom so se ekonomska lastna sredstva povečala za 583.130 TEUR.

Povečanje lastnih sredstev Tier 1 za 581.865 TEUR je v glavnem posledica povečanja izravnalne rezerve.

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

Protipostavka ekonomskih lastnih sredstev družbe Wiener Städtische v višini 5.801.336 TEUR (prejšnje leto:

5.218.206 TEUR) so lastna sredstva, vključno s podrejenimi obveznostmi, v skladu s Podjetniškim zakonikom (UGB), v višini 1.395.582 TEUR (prejšnje leto: 1.333.194 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 presežku sredstev nad obveznostmi so vključeni aktivni in pasivni odloženi davki. Kot je bilo že predstavljeno v poglavjih D.1 oziroma D.3, se aktivni in pasivni odloženi davki

v solventnostni bilanci oblikujejo iz začasnih razlik v vrednotenju med solventnostno in davčno bilanco ter znašajo davčne obveznosti v višini 1.000.220 TEUR (preteklo leto: 870.013 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 sestavljajo osnovni kapital, izravnalna rezerva skupaj z rezervami iz dobička, sklad presežkov in podrejene obveznosti. Obveznice dopolnilnega kapitala se vodijo pod podrejenimi obveznostmi.

Osnovni kapital

Družba Wiener Städtische ima samo vplačani osnovni kapital. Vplačani osnovni kapital se klasificira kot lastna sredstva razreda Tier 1, ker izpolnjuje potrebne lastnosti za lastna sredstva razreda Tier 1. Drugih kategorij osnovnega kapitala, kot so izterljivi osnovni kapital in lastne delnice, pri družbi Wiener Städtische ni.

Izravnalna rezerva

Izravnalna rezerva je sestavljena iz:

IZRAVNALNA REZERVA, V TEUR	
Presežek sredstev nad obveznostmi	5.014.539
Lastni deleži (v neposredni in posredni lasti)	0
Predvidljive dividende, izplačila in plačila	-120.000
Druge sestavine osnovnih lastnih sredstev	-128.702
Prilagoditev za vezane sestavine lastnih sredstev v portfeljih uskladihvenih prilagoditev in namenskih sredstvih	0
VSOTA	4.765.837

Največja sprememba v primerjavi s preteklim letom izhaja iz povečanja presežka sredstev nad obveznostmi. To povečanje je predvsem posledica spremembe ravni obrestnih mer ter 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. Dopolnilne kapitalске obveznice Tier 1, ki jih je izdala družba Wiener Städtische, so bile do datuma poročanja v celoti odplačane.

V letu 2017 izdane podrejene obveznice imajo naslednje lastnosti:

- WIENER STÄDTISCHE 2017–2047, nominalna vrednost 200.000 TEUR, se do prvega datuma odpoklica 12. 4. 2027 obrestuje po letni obrestni meri 3,75 %
- WIENER STÄDTISCHE 2017–2027, nominalna vrednost 250.000 TEUR, se obrestuje po letni obrestni meri 3,50 %.

Obe zgoraj opisani podrejeni obveznici izpolnjujeta merila direktive Solventnost II za razred lastnih sredstev 2 (Tier 2) in se na ključni dan poročila izkazujeta s 452.546 TEUR.

Leta 2019 je družba Wiener Städtische izdala podrejeno obveznico (nominalna vrednost 100.000 TEUR) s fiksno zapadlostjo 10 let in variabilno

letno obrestno mero (12M Euribor + pribitek 2,5 %). Ta podrejena obveznica je izkazana kot Tier 2 v višini 100.290 TEUR.

Poleg tega obstajata še dve dopolnilni kapitalski obveznici, skladni s Solventnostjo II, brez pravice do odpoklica in z ročnostjo 10 let. Ker jih ni mogoče odpovedati in izkazujejo vse za razvrstitev v razred Tier 2 potrebne kakovostne lastnosti, se na ključni dan poročila v višini 3.960 TEUR izkazujejo v lastnih sredstvih.

Na splošno se je tržna vrednost podrejenih obveznosti družbe Wiener Städtische zmanjšala za 9.134 TEUR na 556.796 TEUR.

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

DOPOLNILNA LASTNA SREDSTVA

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

Za kritje MCR se lahko upoštevajo le osnovna lastna sredstva kakovostnih razredov Tier 1 in Tier 2 (torej brez dopolnilnih lastnih sredstev). Ta upravičena lastna sredstva so v skladu s členom 82(2) Delegirane uredbe 2015/35 predmet naslednjih kvantitativnih omejitev:

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

Sestavine lastnih sredstev s kakovostjo Tier 1 morajo poleg tega izpolniti še kvantitativne meje v skladu s tretjim odstavkom 82. člena Delegirane uredbe 2015/35. Skupaj vplačane prednostne delnice, vključno s kontom presežka vplačanega kapitala kakovosti Tier 1, in vplačane podrejene obveznosti s kakovostjo Tier 1 (na podlagi prehodnih določb) ne smejo 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 vštetiti 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 763.467 TEUR.

Celotna vračunljiva lastna sredstva za zahtevani

solventnostni kapital (SCR) znašajo torej 5.658.006 TEUR (prejšnje leto:

5.103.447 TEUR) in se razvrščajo v razrede lastnih sredstev (Tiers), kot sledi:

V TEUR	Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR)
Tier 1 – nevezan	4.894.539
Tier 1 – vezan	0
Tier 2	763.467
Tier 3	0
SKUPAJ	5.658.006

Za kritje minimalne kapitalske zahteve se upoštevajo samo osnovna lastna sredstva, dopolnilna lastna sredstva pa se ne upoštevajo. Poleg tega podrejene obveznosti kategorije Tier 2 presegajo kvantitativno omejitev lastnih sredstev Tier 2. Zato se ta kategorija omeji na 20 % zahtevanega minimalnega kapitala (MCR).

Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani minimalni kapital (MCR) znašajo torej 4.994.785 TEUR (prejšnje leto: 4.424.234 TEUR) in se delijo na naslednje razrede lastnih sredstev (Tiers):

V TEUR	Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani minimalni kapital (MCR)
Tier 1 – nevezan	4.894.539
Tier 1 – vezan	0
Tier 2	100.245
Tier 3	-
SKUPAJ	4.994.785

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«.

Povedano drugače, to pomeni, da naj bi bilo zavarovancem z 99,5-odstotno stopnjo gotovosti zagotovljeno, da bo družba lahko poravnala vse plačilne obveznosti, nastale v naslednjem letu, vključno z nadaljnjimi obveznostmi.

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

Za družbo Wiener Städtische so bile na ključni dan, 31. 12. 2025, izračunane naslednje zakonsko določene kapitalske zahteve:

V TEUR	31.12.2025
ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL (SCR)	1.526.933
Zahtevani minimalni kapital	501.227

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

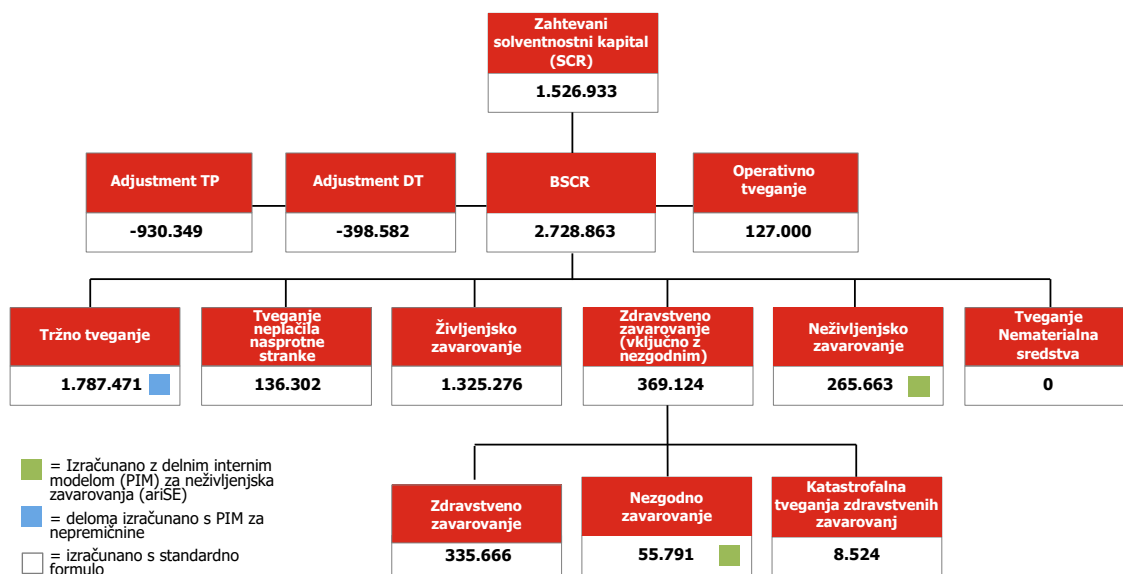
ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL

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. 2025:

Vrednosti po modulu tveganja, v TEUR



Izračun posameznih modulov tveganja se za družbo Wiener Städtische – z izjemo neživiljenjskih zavarovanj, zdravstvenega zavarovanja po načelih neživiljenjskih zavarovanj in podmodula nepremičnin, ki so bili izračunani z delnim internim modelom (glej tudi poglavje E.4) – izvaja po standardni formuli.

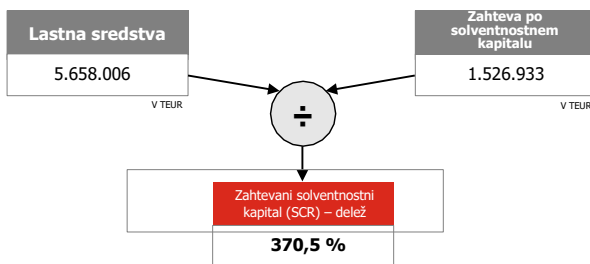
Za prilagoditev sposobnosti pokrivanja izgub odloženih davkov se uporabi samo neto davčna obveznost, ki izhaja iz bilance solventnosti. Terjatve in obveznosti za davke obstajajo do istih davčnih organov ter jih je

dejansko mogoče poračunati. Razen navedenih se ne opravljajo nobene druge prilagoditve sposobnosti pokrivanja izgub odloženih davkov.

V skladu z zakonskimi zahtevami izračunani zahtevani solventnostni kapital družbe Wiener Städtische na ključni dan, 31. 12. 2025, znaša 1.526.933 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 prikazuje naslednja slika, družba Wiener Städtische na presečni datum 31. 12. 2025 izkazuje SCR-količnik v višini približno 371 %.



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

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

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

V skladu z zakonskimi zahtevami izračunani zahtevani minimalni kapital družbe Wiener Städtische na ključni dan, 31. 12. 2025, znaša 501.227 TEUR. Družba Wiener Städtische lahko to zahtevo izpolni z vračunljivimi lastnimi sredstvi, ki jih ima na voljo.

ANALIZA SPREMENB

Zahteva po solventnostnem kapitalu se je v primerjavi s Q4/2024 zmanjšala za 54.613 TEUR (3,5 %). Razvoj je v glavnem posledica povečanja življenjskega tveganja (zlasti tveganja odpovedi pogodb) zaradi višje ravni obrestnih mer ter povečanega tveganja neživljenjskih zavarovanj zaradi večje volatilnosti premij in višin škod. Nasprotno pa povečana sposobnost pokrivanja izgub zavarovalno-tehničnih rezervacij (Adjustment TP) zmanjšuje skupni SCR.

Upravičena lastna sredstva so se v primerjavi s Q4/2024 povečala za 554.559 TEUR (10,9 %), kar je predvsem posledica zvišanja obrestnih mer in s tem povezanega povečanja skritih rezerv pri življenjskih in zdravstvenih zavarovanjih.

Na podlagi teh gibanj se je SCR-količnik v primerjavi s preteklim letom povečal za 47,9 odstotne točke.

Zahtevani minimalni kapital se je v primerjavi s prejšnjim letom zmanjšal za okoli 56.573 TEUR. Ta sprememba je v glavnem posledica zmanjšanja zavarovalno-tehničnih rezervacij v življenjskem zavarovanju.

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

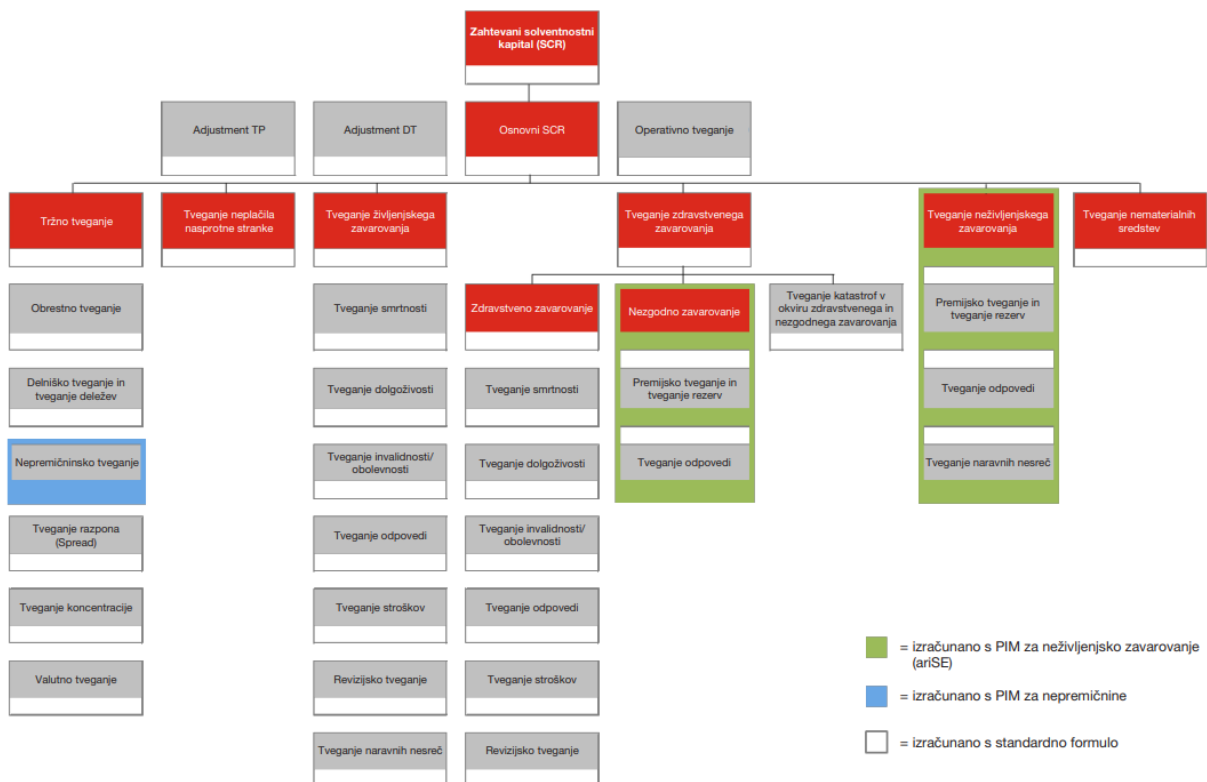
Družba Wiener Städtische ne uporablja nobenega na trajanju temelječega pristopa pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala za delniško tveganje.

E.4 RAZLIKE MED STANDARDNO FORMULO IN UPORABLJENIMI INTERNIMI 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 odobrila 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 NEŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA – ARISE

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

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

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

Model ariSE temelji na matematični aplikaciji Mathworks' Matlab in omogoča enoletno modeliranje zavarovalno-tehničnega rezultata na področju škodnega/nezgodnega zavarovanja na osnovi simulacije Monte Carlo. Pri tej simulacijski tehniki se na podlagi poljubnih števil generira veliko mogočih scenarijev. Za vsak scenarij se na podlagi simuliranega razvoja portfelja (razvoj portfelja, razvoj premij, učinki inflacije) izračuna možna realizacija postavk dobička in izgube (premije, škode itd.), tako pred (bruto) kot po (neto) pozavarovanju. Model pri tem deluje v treh kategorijah tveganj: tveganje premij, rezervacij in katastrofalno tveganje. Kot celota generirani scenariji dovoljujejo identifikacijo dejavnikov tveganja in analizo mogočih ekstremnih dogodkov.

V modelu so učinki razpršitve med podmoduli neposredna posledica simulacije Monte Carlo in izvedenih korelacijskih struktur, ki na primer prikazujejo odvisnosti med povezanimi poslovnimi področji.

V primerjavi s standardno formulo omogoča model ariSE individualno segmentacijo področij, ki dovoljuje diferencirano modeliranje tveganj (standardna formula

na primer ne razlikuje med gospodinjstvi in industrijskimi tveganji) in identifikacijo dejavnikov tveganja. Model ariSE modelira tudi bruto tveganje in s tem omogoča podrobno upoštevanje programa pozavarovanj in analizo različnih tveganj naravnih nesreč, kar je zlasti pomembno glede na trajnostno upravljanje podjetja v času podnebnih sprememb.

Dodatno k bistveno podrobnejši strukturi modela model ariSE v veliki meri upošteva individualne podatke podjetja (na primer porazdelitve verjetnosti pri modeliranju škod) in tako izraža profil tveganja družbe Wiener Städtische občutno boljše 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 upravljaljske 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 podmodeli. 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. Delni modeli se glede izbire simuliranih parametrov razlikujejo skladno z običajnimi tržnimi metodami vrednotenja (cenitve nepremičnin, neto vrednost sredstev, diskontirani denarni tokovi).

V primerjavi s standardno formulo, ki temelji na indeksu nepremičninskega trga Združenega kraljestva, PIM Nepremičnine med drugim upošteva geografske posebnosti lastnega nepremičninskega portfelja. Stanovanjske nepremičnine pri kalibraciji standardne formule niso bile upoštevane, vendar predstavljajo pomemben delež portfelja skupine. Wiener Städtische se lahko zaradi dolgoletnih izkušenj pri vlaganju v nepremičnine opira na lastno podatkovno bazo ter znanje s področja vrednotenja in specifičnih tržnih razmer.

Ustreznost podatkov in metod, uporabljenih v PIM, se vsako leto 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 neživljenjskega zavarovanja; razvit skupaj s skupino VIG.

ARM

Asset Risk Management (upravljanje tveganj premoženja)

BEST ESTIMATE (NAJBOLJŠA OCENA)

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

COMBINED RATIO

Kazalnik za presojo uspešnosti poslovanja na področju premoženjskih in nezgodnih zavarovanj; vsi zavarovalni-tehnični odhodki po odbitku deležev pozavarovanja, razen spremembe izravnalne rezervacije v odstotku razmejenih premij po odbitku deležev pozavarovanja.

(= vsota neto stroškovnega količnika in neto škodnega količnika); 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 je vsota zavarovalno-tehničnega rezultata, finančnega rezultata ter drugih odhodkov in prihodkov, ki niso zavarovalno-tehnični odhodki in prihodki, pred upoštevanjem davkov.

EIOPA

European Insurance and Occupational Pensions Authority; Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine; evropski organ za nadzor nad finančnimi trgi.

ERM

Enterprise Risk Management (upravljanje tveganja podjetij)

FMA

Avstrijski Urad za nadzor finančnih trgov

HEALTH NSLT

Non-Similar to Life Techniques (v skladu z neživljenjskim zavarovanjem); na podlagi direktive Solventnost II ni nobenega zdravstvenega zavarovanja kot takšnega, razlikovanje temelji na uporabljeni metodi izračuna. Zavarovanja se uvrščajo ali k življenjskim ali k neživljenjskim zavarovanjem (za družbo Wiener Städtische je Health NSLT nezgodno zavarovanje).

HEALTH SLT

Similar to Life Techniques (v skladu z življenjskim zavarovanjem); na podlagi direktive Solventnost II ni nobenega zdravstvenega zavarovanja kot takšnega, razlikovanje temelji na uporabljeni metodi izračuna. Zavarovanja se uvrščajo ali k življenjskim ali k neživljenjskim 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

NKS SEKTORJI

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

OF

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

ORSA

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

PIM

Parcialni notranji model, ki ga je odobril Urad za nadzor finančnih trgov (FMA) v skladu z direktivo Solventnost II; družba Wiener Städtische za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala na področju neživljenjskega 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 v presežku.

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 kapitalskih stroškov, ki nekemu tretjemu podjetju dovoljuje, da pri prevzemu portfelja financira s portfeljem povezani tvegani kapital.

RMF

Funkcija obvladovanja tveganj

OKVIRNA DIREKTIVA

Direktiva 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. novembra 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

Po vsej Evropi veljavna metoda za izračun zahteve po solventnostnem kapitalu; ciljni kriterij

je doseči VaR (Value-at-Risk) v višini 99,5 % v enoletnem časovnem obdobju. 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 v skladu s § 337 VAG; za zavarovalno-tehnične rezervacije predvideva odbitni znesek na ravni homogenih skupin tveganj, ki izhaja iz razlike med rezervacijami po Solventnosti II in UGB ob uveljavitvi Solventnosti II; postopno zmanjševanje odbitnega zneska do leta 2032.

VA

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

VAG (Zakon o nadzoru nad zavarovalnicami)

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

VAR, VALUE-AT-RISK

Vrednost za določitev tveganja; izračunana izguba, ki z določeno verjetnostjo v nekem določenem časovnem obdobju ne bo presežena.

VIG

Vienna Insurance Group AG.

VMF

Aktuarska funkcija

ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Zavarovalno-tehnične rezervacije

OBRAZEC ZA KVANTITATIVNO POROČANJE

Ta priloga vsebuje na podlagi predpisov zahtevane predloge za kvantitativno poročanje (QRT) družbe Wiener Städtische na ključni dan poročanja, 31. 12. 2025. Predloge za poročanje vsebujejo EIOPA podatke o lokaciji celic v obliki krajšav za vrstice in stolpce, na primer R0010 in C0020. S pomočjo teh oznak celic lahko zainteresirani/-e bralci/-ke v kombinaciji z oznako preglednice (na primer S.02.01.02) v Izvedbeni uredbi Komisije (EU) 2015/2452 vključno z njenimi spremembami najdejo natančno zahtevo za posamezne vsebine.

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

Predloga za poročanje S.25.01.21 – Zahtevani solventnostni kapital – za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo Družba Wiener Städtische za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala uporablja tako standardno formulo kot tudi parcialni notranji model. Ta predloga za poročanje je relevantna samo za tiste zavarovatelje, ki uporabljajo izključno samo standardno formulo.

Predloga za poročanje S.25.03.21 – Zahtevani solventnostni kapital za celovite notranje modele Družba Wiener Städtische za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala uporablja tako standardno formulo kot tudi parcialni notranji model. S to predlogo poročajo izključno zavarovatelji, ki za izračun uporabljajo celovit notranji model.

Predloga za poročanje S.28.01.01 – Zahtevani minimalni kapital za poslovno področje Družba Wiener Städtische kot kompozitni zavarovatelj opravlja tako življenjska, zdravstvena kot tudi neživljenjska zavarovanja, zato ji te predloge za poročanje ni treba izpolniti, saj se uporablja izključno za zavarovatelje, ki opravljajo ali življenjsko ali neživljenjsko zavarovanje.

PREDLOGA ZA POROČANJE S.02.01.02 – BILANCA

SREDSTVA, V TEUR		Vrednost Solventnost II C0010
Nematerialna sredstva	R0030	0
Odložene terjatve za davke	R0040	393.905
Presežek pri pokojninah	R0050	
Nepremičnine, opredmetena osnovna sredstva in zaloge za lastne potrebe	R0060	268.674
Naložbe (razen sredstev za pogodbe, vezane na indeks in na enote skladov)	R0070	17.173.497
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	1.024.193
Deleži pri povezanih podjetjih, vključno s kapitalskimi udeležbami	R0090	1.657.298
Delnice	R0100	179.943
Delnice – kotirajoče	R0110	121.153
Delnice – nekotirajoče	R0120	58.790
Obveznice	R0130	9.835.658
Državne obveznice	R0140	3.465.370
Podjetniške obveznice	R0150	6.347.932
Strukturirani dolžniški instrumenti	R0160	22.356
Zavarovani vrednostni papirji	R0170	
Kolektivni naložbeni podjetji	R0180	4.452.996
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	4.330
Vloge razen ekvivalence plačilnih sredstev	R0200	19.079
Druge naložbe	R0210	
Sredstva za pogodbe, vezane na indeks in na enote skladov	R0220	4.638.533
Posojila in hipoteke	R0230	990.393
Posojila na podlagi zavarovalne police	R0240	2.659
Posojila in hipoteke za zasebnike	R0250	698
Druga posojila in hipoteke	R0260	987.036
Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb:	R0270	991.260
Neživiljska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja na način neživiljskega zavarovanja	R0280	1.011.428
Neživiljska zavarovanja razen zdravstvenih zavarovanj	R0290	922.552
Zdravstvena zavarovanja na način neživiljskega zavarovanja	R0300	88.877
Živiljska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja na način živiljskega zavarovanja razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na enote skladov in indeks	R0310	-20.168
Zdravstvena zavarovanja na način živiljskega zavarovanja	R0320	-30.037
Živiljska zavarovanja razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na enote skladov in indeks	R0330	9.868
Živiljska zavarovanja, vezana na enote skladov in indeks	R0340	0
Dolgovi zavarovalcev	R0350	0
Terjatve do zavarovalnic in posrednikov	R0360	221.994
Terjatve do pozavarovateljev	R0370	84.196
Terjatve (trgovanje, ne zavarovanje)	R0380	85.323
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	181.906
Druga sredstva, ki niso izkazana drugje	R0420	86.860
Sredstva skupaj	R0500	25.116.541

OBVEZNOSTI, V TEUR	Vrednost Solventnost II	
		C0010
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjsko zavarovanje	R0510	1.864.125
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjsko zavarovanje (razen zdravstvenega zavarovanja)	R0520	1.736.082
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0530	
Najboljša ocena	R0540	1.593.586
Meja tveganja	R0550	142.497
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstveno zavarovanje (na način neživljenjskega zavarovanja)	R0560	128.043
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0570	
Najboljša ocena	R0580	108.874
Meja tveganja	R0590	19.168
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjsko zavarovanje (razen zavarovanj, vezanih na enote skladov in indeks)	R0600	12.955.635
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstveno zavarovanje (na način življenjskega zavarovanja)	R0610	485.544
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0620	
Najboljša ocena	R0630	233.147
Meja tveganja	R0640	252.397
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjsko zavarovanje (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na enote skladov in indeks)	R0650	12.470.091
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0660	
Najboljša ocena	R0670	12.085.071
Meja tveganja	R0680	385.020
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na enote skladov in indeks	R0690	2.253.591
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0700	
Najboljša ocena	R0710	2.192.100
Meja tveganja	R0720	61.491
Pogojne obveznosti	R0740	1.312
Druge rezervacije, ki niso zavarovalno-tehnične rezervacije	R0750	192.724
Obveznosti za plačilo pokojnin	R0760	128.660
Obveznosti depozita	R0770	9.664
Odložene obveznosti za davek	R0780	1.394.126
Izvedeni finančni instrumenti	R0790	0
Obveznosti do kreditnih institucij	R0800	0
Finančne obveznosti razen obveznosti do kreditnih institucij	R0810	107.396
Obveznosti do zavarovalnic in posrednikov	R0820	276.143
Obveznosti do pozavarovateljev	R0830	14.868
Obveznosti (trgovanje, ne zavarovanje)	R0840	343.541
Podrejene obveznosti	R0850	556.796
Podrejene obveznosti, ki niso navedene v osnovnih lastnih sredstvih	R0860	0
Podrejene obveznosti, ki so navedene v osnovnih lastnih sredstvih	R0870	556.796
Druge obveznosti, ki niso izkazane drugje	R0880	3.421
Obveznosti skupaj	R0900	20.102.002
Prešek sredstev nad obveznostmi	R1000	5.014.539

PREDLOG ZA POROČANJE S.04.05.21 – PREMIJE, TERJATVE IN ODHODKI PO DRŽAVAH**IZVORA: OBVEZNOSTI NEŽIVLJENJSKEGA ZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA**

V TEUR	Država izvora		Pet najboljših držav: Neživiljenjsko zavarovanje				
	R0010		DE	X0	HU	SI	SE
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
Knjižene premije – bruto							
Obračunane kosmate zavarovalne premije (neposredni zavarovalni posel)	R0020	1.633.216	87.411	33.318	31.089	28.858	26.600
Obračunane kosmate zavarovalne premije (proporcionalno pozavarovanje)	R0021	0	0	0	0	0	0
Obračunane kosmate zavarovalne premije (neproporcionalno pozavarovanje)	R0022	2.069	0	0	0	0	0
Zaslužene premije – bruto							
Bruto zaslužene premije (neposredni zavarovalni posel)	R0030	1.635.105	86.269	32.823	31.045	28.190	26.501
Zaslužene bruto premije (proporcionalno pozavarovanje)	R0031	0	0	0	0	0	0
Zaslužene bruto premije (neproporcionalno pozavarovanje)	R0032	2.069	0	0	0	0	0
Odhodki za zavarovalne primere – bruto							
Odhodki za zavarovalne primere (neposredni zavarovalni posel)	R0040	1.022.244	37.125	7.906	521.487	7.538	24.302
Odhodki za zavarovalne primere (proporcionalno pozavarovanje)	R0041	0	0	0	0	0	0
Odhodki za zavarovalne primere (neproporcionalno pozavarovanje)	R0042	-107	0	0	359	0	0
Nastali odhodki (bruto)							
Nastali bruto odhodki (neposredni zavarovalni posel)	R0050	449.163	9.907	5.478	1.330	5.029	133
Nastali bruto odhodki (proporcionalno pozavarovanje)	R0051	0	0	0	0	0	0
Nastali bruto odhodki (neproporcionalno pozavarovanje)	R0052	-1.911	0	0	0	0	0

V TEUR	Država izvora		Pet najboljših držav: Živiljenjsko zavarovanje			
	R1010		SI	IT	DE	X0
		C0030	C0040	C0040	C0040	C0040
Obračunane kosmate zavarovalne premije	R1020	1.805.726	23.002	5.852	486	54
Zaslužene bruto premije	R1030	1.808.051	23.030	6.374	486	54
Odhodki za zavarovalne primere	R1040	1.939.795	15.582	0	46.553	0
Nastali bruto odhodki	R1050	409.412	4.499	0	0	8

Poslovno področje za: Obveznosti za življenjska zavarovanja

Obveznosti za življenjska pozavarovanja

V TEUR	Zdravstveno zavarovanje	Zavarovanje z diskrecijsko udeležbo	Indeksirano in na enote skladov vezano zavarovanje	Druga življenjska zavarovanja	Pokojnine iz pogodb neživljenjskega zavarovanja in v zvezi z obveznostmi zdravstvenega zavarovanja	Pokojnine iz pogodb neživljenjskega zavarovanja in v zvezi z obveznostmi zdravstvenega zavarovanja	Zdravstveno pozavarovanje	Življenjsko pozavarovanje	Skupaj
Knjižene premije									
Bruto	R1410	588.900	913.172	262.663	70.285		0	100	1.835.120
Delež pozavarovateljev	R1420	26.616	11.395	0	0				38.011
Neto	R1500	562.284	901.777	262.663	70.285		0	100	1.797.109
Zaslužene premije									
Bruto	R1510	588.696	916.009	262.663	70.526		0	100	1.837.994
Delež pozavarovateljev	R1520	26.616	11.271	0	0				37.887
Neto	R1600	562.080	904.739	262.663	70.526		0	100	1.800.108
Odhodki za zavarovalne primere									
Bruto	R1610	373.477	1.411.431	194.367	22.655		0		2.001.930
Delež pozavarovateljev	R1620	0	5.733	0	0				5.733
Neto	R1700	373.477	1.405.698	194.367	22.655		0		1.996.197
Nastali odhodki	R1900	100.105	215.913	62.818	16.867		0	21	395.723
Drugi odhodki	R2510								-4.949
Odhodki skupaj	R2600								390.774
Odkupi skupaj	R2700		409.504	84.187	15				493.707

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

V TEUR	Indeksirano in na enote skladov vezano zavarovanje				Drugo življenjsko zavarovanje				Pokojnine iz pogodb neživljenjskega zavarovanja in v zvezi z drugimi zavarovalnimi obveznostmi (razen obveznosti zdravstvenega zavarovanja)	V pozavarovanje prevzeti poseli	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 ali garancijami	Pogodbe brez opcij in garancij	Pogodbe z opcijami ali garancijami	Pogodbe z opcijami ali garancijami	Pogodbe z opcijami ali garancijami				
	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 najboljše ocene in meje tveganja											
Najboljša ocena											
Najboljša ocena (bruto)	R0030	12.971.539	0	2.192.100	0		-61.747			15.101.892	
Skupna višina izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitev nasprotnih strank	R0080	9.868		0			0			9.868	
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovalnih pogodb / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj – skupaj	R0090	12.961.671		2.192.100			-61.747			15.092.024	
Meja tveganja	R0100	365.560	61.491		19.460					446.511	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – skupaj	R0200	12.512.379	2.253.591		-42.288					14.723.682	

Zdravstveno zavarovanje (neposredni zavarovalni posel)

V TEUR		Pogodbe brez opcij in garancij		Pogodbe z opcijami ali garancijami	Pokojnine iz pogodb neživljenjskega zavarovanja in v zvezi z obveznostmi zdravstvenega zavarovanja	Zdravstveno pozavarovanje (v pozavarovanje prevzeti poslom, vezanim na enote investicijskih skladov)	Skupaj (zdravstveno zavarovanje glede na vrsto 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 najboljše ocene in meje tveganja						
	Najboljša ocena						
	Najboljša ocena (bruto)	R0030		233.147			233.147
	Skupna višina izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitev nasprotnih strank	R0080		-30.037			-30.037
	Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovalnih pogodb / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj – skupaj	R0090		263.184			263.184
	Meja tveganja	R0100	252.397				252.397
	Zavarovalno-tehnične rezervacije – skupaj	R0200	485.544				485.544

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

V TEUR	Neposredni zavarovalni posel in v pozavarovanje prevzeti sorazmerni posel									
	Zavarovanje stroškov v primeru bolezni	Zavarovanje za primer izpada dohodka	Zavarovanje za nesreče pri delu	Zavarovanje avtomobilске odgovornosti	Druga zavarovanja motornih vozil	Zavarovanje v pomorskem, zračnem prometu in transportno zavarovanje	Zavarovanje proti požaru in druga premoženjska zavarovanja	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	
Skupni znesek izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb / do namenskih družb in finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitve obveznosti nasprotnih strank, izračunan pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah kot celoti	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in meje tveganja										
Najboljša ocena										
Premijske rezervacije										
Bruto	R0060	0	-98.450	0	8.534	17.596	486	167.285	-138.081	0
Skupna višina izterljivih zneskov iz pozavarovanj / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitve nasprotnih strank	R0140	0	-25.382	0	-4.112	8.131	-2.412	43.264	-5.716	0
Najboljša ocena (neto) za premijske rezervacije	R0150	0	-73.068	0	12.647	9.466	2.898	124.021	-132.365	0
Škodne rezervacije										
Bruto	R0160	0	207.324	0	217.509	34.819	35.848	895.241	322.594	0
Skupna višina izterljivih zneskov iz pozavarovanj / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitve nasprotnih strank	R0240	0	114.259	0	104.631	453	21.877	693.334	39.595	0
Najboljša ocena (neto) za škodne rezervacije	R0250	0	93.065	0	112.878	34.366	13.971	201.907	282.999	0
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	0	108.874	0	226.043	52.416	36.335	1.062.526	184.514	0
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	0	19.998	0	125.525	43.832	16.869	325.928	150.635	0
Meja tveganja	R0280	0	19.168	0	16.378	23.956	4.557	80.605	17.002	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije – skupaj										
Zavarovalno-tehnične rezervacije - skupaj	R0320	0	128.043	0	242.421	76.371	40.891	1.143.130	201.515	0
Zneski, izterljivi iz pozavarovanj / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitve obveznosti plačila nasprotnih strank – skupaj	R0330	0	88.877	0	100.519	8.584	19.465	736.598	33.879	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za zneske, izterljive iz pozavarovanj / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj – skupaj	R0340	0	39.166	0	141.902	67.787	21.426	406.532	167.636	0

V TEUR	Neposredni zavarovalni posel in v pozavarovanje prevzeti sorazmerni posel				V pozavarovanje prevzeti nesorazmerni posel				Obveznosti za neživljenjska zavarovanja skupaj
	Zavarovanje stroškov postopka	Pomoč	Različne finančne izgube	Nesorazmerno zdravstveno pozavarovanje	Nesorazmerno nezgodno pozavarovanje	Nesorazmerno prometu in transportno zavarovanje	Nesorazmerno premoženjsko pozavarovanje		
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R001 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	R005 0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in meje tveganja									
Najboljša ocena									
Premijske rezervacije									
Bruto	R006 0	-41.291	0	-19.159	0	0	0	0	-103.079
Skupna višina izterljivih zneskov iz pozavarovanj / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitev nasprotnih strank	R014 0	-307	0	-25.454	0	0	0	0	-11.989
Najboljša ocena (neto) za premijske rezervacije	R015 0	-40.985	0	6.296	0	0	0	0	-91.090
Škodne rezervacije									
Bruto	R016 0	42.378	0	49.825	0	0	0	0	1.805.539
Skupna višina izterljivih zneskov iz pozavarovanj / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitev nasprotnih strank	R024 0	47	0	49.220	0	0	0	0	1.023.417
Najboljša ocena (neto) za škodne rezervacije	R025 0	42.331	0	605	0	0	0	0	782.122
Najboljša ocena skupaj – bruto	R026 0	1.086	0	30.667	0	0	0	0	1.702.460
Najboljša ocena skupaj – neto	R027 0	1.346	0	6.901	0	0	0	0	691.032
Meja tveganja	R028 0	0	0	0	0	0	0	0	161.665
Zavarovalno-tehnične rezervacije – skupaj									
Zavarovalno-tehnične rezervacije – skupaj	R032 0	1.086	0	30.667	0	0	0	0	1.864.125
Zneski, izterljivi iz pozavarovanj / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitev obveznosti plačila nasprotnih strank – skupaj	R033 0	-260	0	23.766	0	0	0	0	1.011.428
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za zneske, izterljive iz pozavarovanj / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj – skupaj	R034 0	1.346	0	6.901	0	0	0	0	852.697

PREDLOGA ZA POROČANJE S.19.01.21 – ZAHTEVKI IZ NEŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ

POSEL NEŽIVLJENJSKEGA ZAVAROVANJA SKUPAJ

Škodno leto / leto prevzema tveganja 20020 Škodno leto

PLAČANE BRUTO ŠKODE (NEKUMULIRANO)

(ABSOLUTNI ZNESEK)

Razvojno leto

V TEUR	Leto	Razvojno leto											V tekočem	Vsota let		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	letu	(kumulirano)		
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180		
Prej	R0100											13.524	R0100	13.524	13.524	
N-9	R0160	373.823	242.071	59.126	33.717	25.887	6.651	5.815	3.795	2.426	2.264		R0160	2.264	755.573	
N-8	R0170	400.125	263.304	95.530	27.056	31.372	11.240	6.990	3.639	3.278			R0170	3.278	842.533	
N-7	R0180	376.000	201.718	65.223	29.920	12.230	8.717	4.902	8.235				R0180	8.235	706.946	
N-6	R0190	399.138	219.097	70.173	27.540	17.769	11.411	8.090					R0190	8.090	753.218	
N-5	R0200	410.967	253.220	90.525	32.463	36.842	10.295						R0200	10.295	834.313	
N-4	R0210	468.295	303.604	117.428	52.416	23.162							R0210	23.162	964.905	
N-3	R0220	453.307	513.680	88.630	46.542								R0220	46.542	1.102.159	
N-2	R0230	522.933	356.031	127.287									R0230	127.287	1.006.251	
N-1	R0240	607.558	404.616										R0240	404.616	1.012.173	
N	R0250	534.820											R0250	534.820	534.820	
													Skupaj	R0260	1.182.113	8.526.416

NAJBOLJŠA OCENA (BRUTO) ZA NEDISKONTIRANE ŠKODNE REZERVACIJE

(ABSOLUTNI ZNESEK)

Razvojno leto

V TEUR	Leto	Razvojno leto											Konec leta		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	(diskontirani podatki)		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360		
Vor	R0100											169.972	R0100	129.736	
N-9	R0160	426.799	158.116	110.387	60.601	53.729	50.676	28.427	24.505	23.863	21.018		R0160	16.532	
N-8	R0170	464.550	194.175	110.167	82.744	47.807	36.552	26.437	24.429	22.687			R0170	17.460	
N-7	R0180	411.615	174.155	110.249	79.988	57.940	37.373	36.107	27.394				R0180	21.092	
N-6	R0190	439.727	178.113	108.280	79.844	50.468	39.348	28.527					R0190	22.470	
N-5	R0200	529.366	240.132	131.340	75.095	47.378	40.124						R0200	31.994	
N-4	R0210	573.258	258.828	118.554	73.147	53.061							R0210	45.170	
N-3	R0220	810.771	241.918	99.222	68.556								R0220	58.813	
N-2	R0230	634.323	260.819	130.752									R0230	116.798	
N-1	R0240	674.357	270.239										R0240	248.504	
N	R0250	1.138.905											R0250	1.096.970	
													Skupaj	R0260	1.805.539

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

V TEUR	Znesek z dolgoročnimi garancijami in prehodnimi ukrepi	Učinek prehodnega ukrepa na zavarovalno-tehnične rezervacije	Učinek 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 17.073.351	824.721	0	96.994	0
Osnovna lastna sredstva	R0020 5.451.336	-635.035	0	-70.993	0
Vračunljiva lastna sredstva za izpolnitev zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR)	R0050 5.658.006	-635.035	0	-39.372	0
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	R0090 1.526.933		0	63.241	0
Vračunljiva lastna sredstva za izpolnitev zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0100 4.994.785	-631.637	0	-68.734	0
Zahtevani minimalni kapital	R0110 501.227	16.989	0	11.295	0

PREDLOGA ZA POROČANJE S.23.01.01 – LASTNA SREDSTVA

V TEUR	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	
Presežna sredstva	R0070	118.702	118.702		
Prednostne delnice	R0090	0	0	0	
Emisijska premija (ažio), ki odpade na prednostne delnice	R0110	0	0	0	
Izravnalna rezerva	R0130	4.765.837	4.765.837		
Podrejene obveznosti	R0140	556.796	0	556.796	
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	5.451.336	4.894.539	0	556.796
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	5.801.336	4.894.539	0	906.796
Skupni znesek razpoložljivih lastnih sredstev za izpolnitev zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0510	5.451.336	4.894.539	0	556.796
Skupni znesek vračunljivih lastnih sredstev za izpolnitev zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR)	R0540	5.658.006	4.894.539	0	763.467
Skupni znesek vračunljivih lastnih sredstev za izpolnitev zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0550	4.994.785	4.894.539	0	100.245
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	R0580	1.526.933			
MCR (zahtevani minimalni kapital)	R0600	501.227			
Razmerje med vračunljivimi lastnimi sredstvi in zahtevanim solventnostnim kapitalom (SCR)	R0620	370,55 %			
Razmerje med vračunljivimi lastnimi sredstvi in zahtevanim minimalnim kapitalom (MCR)	R0640	996,51 %			

V TEUR		C0060
Izravnalna rezerva		
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	5.014.539
Lastni deleži (v neposredni in posredni lasti)	R0710	0
Predvidljive dividende, izplačila in plačila	R0720	120.000
Druge sestavine osnovnih lastnih sredstev	R0730	128.702
Prilagoditev za vezane sestavine lastnih sredstev v portfeljih uskladihvenih prilagoditev in namenskih sredstvih	R0740	0
Izravnalna rezerva	R0760	4.765.837
Pričakovani dobički		
V prihodnjih premijah všteti pričakovani dobiček (EPIFP) – življenjsko zavarovanje	R0770	2.210.727
V prihodnjih premijah všteti pričakovani dobiček (EPIFP) – neživljenjsko zavarovanje	R0780	625.992
Skupni znesek v prihodnjih premijah vštetega pričakovanega dobička (EPIFP)	R0790	2.836.719

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

V TEUR	Zahtevani solventnostni kapital		Modelirani znesek	USP	Poenostavitve
		C0010	C0070	C0090	C0120
Vrsta tveganja					
Splošna diverzifikacija	R0020	-1.154.973	0		
Splošno razpršeno tveganje pred davki	R0030	2.855.863	427.057		
Splošno razpršeno tveganje po davkih	R0040	2.457.282	427.057		
Splošno tržno in kreditno tveganje	R0070	2.270.594	105.603		
Tržno in kreditno tveganje – razpršeno	R0080	1.787.471	105.603		
Tveganje kreditnega dogodka, ki ni vključeno v tržno in kreditno tveganje	R0190	145.621	0		
Tveganje kreditnega dogodka, ki ni vključeno v tržno in kreditno tveganje – razpršeno	R0200	136.302	0		
Splošno poslovno tveganje	R0270	0	0	0	
Splošno poslovno tveganje – razpršeno	R0280	0	0		
Skupno neto zavarovalno-tehnično tveganje neživljenjskih zavarovanj	R0310	376.704	376.704		
Skupno neto zavarovalno-tehnično tveganje neživljenjskih zavarovanj – razpršeno	R0320	321.454	321.454		
Celotno zavarovalno-tehnično tveganje življenjskega in zdravstvenega zavarovanja	R0400	1.976.676	0		
Celotno tveganje življenjskega in zdravstvenega zavarovanja – razpršeno	R0410	1.638.609	0		
Celotno operativno tveganje	R0480	127.000	0		
Celotno operativno tveganje – razpršeno	R0490	127.000	0		
Druga tveganja	R0500	0	0		

IZRAČUN ZAHTEVE PO SOLVENTNOSTNEM KAPITALU, V TEUR		C0100
Nediverzificirane komponente skupaj		R0110 2.681.906
Diverzifikacija		R0060 -1.154.973
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 1.526.933
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 1.526.933
Druge navedbe k zahtevanemu solventnostnemu kapitalu (SCR)		
Višina/ocena skupne sposobnosti poravnave izgube zavarovalno-tehničnih rezervacij		R0300 -930.349
Višina/ocena skupne sposobnosti poravnave izgube odloženih davkov		R0310 -398.582
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 1.980.685

		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	-398.582
Znesek/ocena LAC DT zaradi obrnjenih odloženih davčnih obveznosti	R0650	-398.582
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	-1.000.220

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

V TEUR	Dejavnost neživljenjskega 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 neživljenjskega zavarovanja in pozavarovanja	R0010	175.776	

V TEUR	Dejavnost neživljenjskega zavarovanja		Dejavnost življenjskega zavarovanja	
	Najboljša ocena (po odbitku pozavarovanja/namenske družbe) in zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Knjižene premije (po odbitku pozavarovanja) v zadnjih 12 mesecih	Najboljša ocena (po odbitku pozavarovanja/namenske družbe) in zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Knjižene premije (po odbitku pozavarovanja) v zadnjih 12 mesecih
Zavarovanje za zdravstvene stroške in sorazmerno pozavarovanje	R0020	0		
Zavarovanje za primer izpada dohodka in sorazmerno pozavarovanje	R0030	19.998	111.250	
Zavarovanje za nesreče pri delu in sorazmerno pozavarovanje	R0040	0		
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti in sorazmerno pozavarovanje	R0050	125.525	134.216	
Druga zavarovanja motornih vozil in sorazmerno pozavarovanje	R0060	43.832	245.846	
Zavarovanje v pomorskem, zračnem prometu in transportno zavarovanje ter sorazmerno pozavarovanje	R0070	16.869	18.688	
Zavarovanje proti požaru in druga premoženjska zavarovanja ter sorazmerno pozavarovanje	R0080	325.928	463.276	
Zavarovanje splošne odgovornosti in sorazmerno pozavarovanje	R0090	150.635	221.654	
Kreditno in poroštveno zavarovanje ter sorazmerno pozavarovanje	R0100	0		
Zavarovanje stroškov postopka in sorazmerno pozavarovanje	R0110	1.346	39.918	
Pomoč in sorazmerno pozavarovanje	R0120	0		
Zavarovanje za različne finančne izgube in sorazmerno pozavarovanje	R0130	6.901	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	2.069	

V TEUR	Dejavnost neživljenjskega zavarovanja		Dejavnost življenjskega zavarovanja
	Rezultat zahtevanega minimalnega kapitala (življenjsko, neživljenjsko zavarovanje)		Rezultat zahtevanega minimalnega kapitala (življenjsko, življenjsko zavarovanje)
	C0070		C0080
Sestavina linearne formule za obveznosti življenjskega zavarovanja in pozavarovanja	R0200	5.527	319.924

V TEUR	Dejavnost neživljenjskega zavarovanja		Dejavnost življenjskega zavarovanja	
	Najboljša ocena (po odbitku pozavarovanja/namenske družbe) in zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Celoten tvegani kapital (po odbitku pozavarovanja/namenske družbe)	Najboljša ocena (po odbitku pozavarovanja/namenske družbe) in zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Celoten tvegani kapital (po odbitku pozavarovanja/namenske družbe)
Obveznosti z diskrecijsko udeležbo – zagotovljene dajatve	R0210		10.521.826	
Obveznosti z diskrecijsko udeležbo – prihodnje diskrecijske udeležbe	R0220		1.980.685	
Obveznosti iz indeksiranih in na enote skladov vezanih zavarovanj	R0230		2.192.100	
Druge obveznosti iz življenjskih (po)zavarovanj in zdravstvenih (po)zavarovanj	R0240	263.184	0	
Skupni tvegani kapital za vse obveznosti življenjskega (po)zavarovanja	R0250			26.096.917

IZRAČUN CELOTNEGA ZAHTEVANEGA MINIMALNEGA KAPITALA

V TEUR		C0130
Linearni zahtevani minimalni kapital (MCR)	R0300	501.227
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	R0310	1.526.933
Zgornja meja zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0320	687.120
Spodnja meja zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0330	381.733
Kombinirani zahtevani minimalni kapital (MCR)	R0340	501.227
Absolutna spodnja meja zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0350	8.000
		C0130
Zahtevani minimalni kapital	R0400	501.227

IZRAČUN FIKTIVNEGA ZAHTEVANEGA MINIMALNEGA KAPITALA (MCR) ZA DEJAVNOST NEŽIVLJENJSKEGA IN ŽIVLJENJSKEGA ZAVAROVANJA

V TEUR		Dejavnost neživljenjskega zavarovanja	Dejavnost življenjskega zavarovanja
		C0140	C0150
Fiktivni linearni zahtevani minimalni kapital	R0500	181.302	319.924
Fiktivni zahtevani solventnostni kapital brez pribitka (letni ali najnovejši izračun)	R0510	552.318	974.615
Zgornja meja fiktivnega zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0520	248.543	438.577
Spodnja meja fiktivnega zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0530	138.080	243.654
Fiktivni kombinirani zahtevani minimalni kapital (MCR)	R0540	181.302	319.924
Absolutna spodnja meja fiktivnega zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0550	4.000	4.000
Fiktivni zahtevani minimalni kapital (MCR)	R0560	181.302	319.924

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 finančnem položaju vsebuje tudi napovedne izjave, ki temeljijo na trenutnih ocenah in predpostavkah vodstva družbe WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group, pripravljenih po najboljšem vedenju. Navedbe z uporabo besed »pričakovanje« ali »cilj« oziroma podobnih formulacij nakazujejo takšne napovedne izjave. 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 prognoz, ne bi uresničile ali tveganja ne bi nastopila v izračunani višini, lahko dejanski rezultati odstopajo od prognoz.

Pri sumiranju zaokroženih zneskov in navedb v odstotkih se lahko pojavijo računске razlike, pogojene z zaokroževanjem.

Poročilo o solventnosti in finančni situaciji je bilo izdelano z največjo mogočo skrbnostjo, da bi v vseh njegovih delih zagotovili pravilnost in popolnost navedb. Kljub temu pa ni mogoče popolnoma izključiti napak pri zaokroževanju ter slovničnih in tiskarskih napak.

Zaključek redakcije: 9. marec 2026

IMPRESUM

IZDAJATELJ IN LASTNIK MEDIJA

WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG
Vienna Insurance Group
Schottenring 30
1010 Dunaj Sodni
register: 333376i

OBLIKOVANJE IN IZDELAVA

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

TISK

Hišna tiskarna