

Poročilo o solventnosti in finančnem stanju 2021

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	13
A.4 Razvoj drugih dejavnosti	14
A.5 Druge navedbe	14
B) Sistem upravljanja družbe	15
B.1 Splošni podatki o sistemu upravljanja družbe	15
B.2 Zahteve za strokovno usposobljenost in osebno integriteto/zanesljivost	20
B.3 Sistem obvladovanja tveganj, vključno z lastno presojo tveganj in solventnosti	21
B.4 Sistem notranjih kontrol	30
B.5 Funkcija notranje revizije	32
B.6 Aktuarska funkcija	32
B.7 Oddaja del zunanjim izvajalcem (outsourcing)	33
B.8 Druge navedbe	34
C) Profil tveganja	35
C.1 Zavarovalno-tehnično tveganje	36
C.2 Tržno tveganje	40
C.3 Kreditno tveganje	42
C.4 Likvidnostno tveganje	43
C.5 Operativno tveganje	43
C.6 Druga bistvena tveganja	45
C.7 Druge navedbe	45

D) Vrednotenje za namene solventnosti	49
D.1 Sredstva	49
D.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije	51
D.3 Druge obveznosti	60
D.4 Alternativne metode vrednotenja	62
D.5 Druge navedbe	62
E) Upravljanje kapitala	63
E.1 Lastna sredstva	63
E.2 Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital	69
E.3 Uporaba na trajanju temeljčega podmodula delniškega tveganja pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala	71
E.4 Razlike med standardno formulo in morebitnimi uporabljenimi notranjimi modeli	71
E.5 Neupoštevanje zahteve glede minimalnega kapitala in neupoštevanje zahteve glede solventnostnega kapitala	73
E.6 Druge navedbe	73
PRILOGA	74
Glosar	74
Obrazci kvantitativnih poročil	77

POVZETEK

Predloženi 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 2021.

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

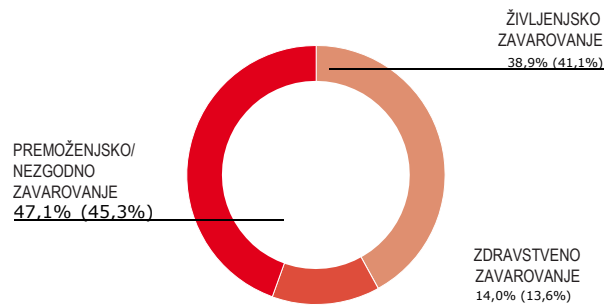
V **poglavju A** bosta obravnavana poslovna dejavnost in rezultat poslovanja. Wiener Städtische je ena izmed vodilnih zavarovalnic na avstrijskem zavarovalniškem trgu. Kot kompozitni zavarovatelj nudi zavarovalne produkte na področju premo-ženjskega/škodnega in nezgodnega zavarovanja ter prav tako na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

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

Skupno je Wiener Städtische zavarovalnica v poslovnem letu 2021 ustvarila premije v znesku 3.191.933 TEUR (prejšnje leto: 3.097.735 TEUR). Porast premij v primerjavi z letom 2018 izhaja predvsem iz porasta na področju premoženjskega/nezgodnega zavarovanja. Razveseljivo je, da je bilo mogoče porast premij zabeležiti v vseh treh oddelkih bilanciranja.

Skupaj je bilo na področju življenjskega zavarovanja prejetih 1.242.297 TEUR, kar predstavlja delež v višini 38,9 %. Na področju premoženjskega in nezgodnega zavarovanja so bile prejete premije v višini 1.506.209 TEUR, kar predstavlja delež v višini 47,1 %. Zdravstveno zavarovanje je z zneskom 447.724 TEUR ustvarilo delež 14,0 %.

DELEŽI PREMIJ 2021 PO POSLOVNIH PODROČJIH



Vrednosti za leto 2019 v oklepajih

Werte für 2018 in

Vključno s spremembo aktuarske rezervacije so se povečali odhodki za zavarovalne primere v skupnem izidu v letu 2021, v primerjavi s prejšnjim letom, na 3.350.133 TEUR (prejšnje leto: 2.756.900 TEUR), kar je v primerjavi z letom 2021 zlasti posledica povečanja aktuarske rezervacije zaradi iztečenih življenjskih zavarovanj.

Na področju rezultata naložb so se prihodki od dividend (brez na sklad in indekse vezanih naložbenih življenjskih zavarovanj) v primerjavi s prejšnjim letom zaradi visokih izplačil na podlagi imetništva delnic in investicijskih skladov povečali za 16.346 TEUR, prihodki od obresti (brez na sklad in indekse vezanih naložbenih življenjskih zavarovanj) pa so se zaradi dolgotrajno nizke obrestne mere zmanjšali za 19.102 TEUR.

Wiener Städtische zavarovalnica je 97,748-odstotna hčerinska družba skupine VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG).

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

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

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

V **poglavju C** je opisan profil tveganja Wiener Städtische zavarovalnice. Ugotavljamo, da je največje kvantitativno tveganje Wiener Städtische zavarovalnice tržno tveganje. Za analizo situacije tveganja med drugim spremenimo različne tržne parametre, zlasti sestavine krivulje obrestnih mer, ki vplivajo tudi na tveganje življenjskega in zdravstvenega zavarovanja. Pri tem se pokaže, da zmanjšanje obrestne krivulje v trenutnem okolju nizkih obrestnih mer za nadaljnjih -50 bazičnih točk bistveno vpliva na solventnost Wiener Städtische zavarovalnice.

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

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

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

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

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

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

Wiener Städtische zavarovalnica uporablja za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij in za izračun zahtevanega solventnostnega in minimalnega kapitala prehodni ukrep po 337. členu VAG v homogeni skupini tveganj (TM TP) za življenjsko zavarovanje z udeležbo pri presežku ter nihajnostno prilagoditev (VA), nadzorno pravno predvideni pribitek na obrestni krivulji.

Prehodni ukrep po 337. čl. VAG predvideva za zavarovalno-tehnične rezervacije znesek odbitka na ravni homogene skupine tveganj, ki sestoji iz razlike rezervacij v skladu z direktivo Solventnost 2 in Podjetniškega zakonika (UGB) po začetku veljavnosti direktive Solventnost 2. Znesek odbitka s ebo postopoma zmanjševal na 0 do leta 2032, s čimer bo do tega dne veljavno načelo TM TP.

Prehodni ukrep po 337. členu VAG je Urad za nadzor finančnih trgov (FMA) z odločbo prvič odobril 22. 12. 2020 za življenjska zavarovanja v homogeni skupini tveganj »zavarovanje z udeležbo na presežku« in jo prvič uporabil na presečni dan 31. 12. 2021. Odobreni odbitek za homogeno skupino tveganja zavarovanja z udeležbo na presežku je znašal na ta presečni dan 1.295.990 TEUR.

Brez uporabe TM TP bi vračunljiva ekonomska lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR) za 971.993 TEUR in za zahtevani minimalni kapital (MCR) za 962.402 TEUR nižja, medtem ko bi bil zahtevani solventnostni kapital za 172.026 TEUR nižja, zahtevani minimalni kapital Wiener Städtische zavarovalnice za 47.952 TEUR višji.

	Vpliv TM TP
Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.295.990
Osnovna lastna sredstva	-971.993
Vračunljiva lastna sredstva SCR	-971.993
SCR	172.026
Vračunljiva lastna sredstva MCR	-962.402
MCR	47.952

Brez uporabe prilagoditve za nestanovitnost (VA) bi bila vračunljiva ekonomska lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR) za 41.032 TEUR in za zahtevani minimalni kapital (MCR) za 40.475 TEUR nižja, medtem ko bi bil zahtevani solventnostni kapital za 34.828 TEUR in za zahtevani minimalni kapital Wiener Städtische zavarovalnice za 2.785 TEUR višji.

	Vpliv VA
Zavarovalno-tehnične rezervacije	55.281
Osnovna lastna sredstva	-41.032
Vračunljiva lastna sredstva SCR	-41.032
SCR	34.828
Vračunljiva lastna sredstva MCR	-40.475
MCR	2.785

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

Ekonomska lastna sredstva se izpeljujejo iz vrednotenja bilance za namene solventnosti in predstavljajo tisti znesek, ki ga ima podjetje na voljo, da pokrije zahtevani solventnostni kapital (SCR). Na ključni dan poročila, 31. 12. 2021, znašajo celotna vračunljiva ekonomska lastna sredstva Wiener Städtische zavarovalnice 5.282.517 TEUR.

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

	Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR)
Tier 1 – nevezan	4.017.805
Tier 1 – vezan	311.240
Tier 2	953.472
Tier 3	0
SKUPAJ	5.282.517

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

Za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) na področjih neživiljenjskega zavarovanja in nepremičnin se uporablja parcialni notranji model, ker ta bolje izraža specifičen profil tveganja Wiener Städtische zavarovalnice. Urad za nadzor finančnih trgov (FMA), pod nadzorom katerega je Wiener Städtische zavarovalnica na teh področjih, je model preveril in odobril njegovo uporabo.

Na ključni dan poročila, 31. 12. 2021, znaša z zakonom določen zahtevani solventnostni kapital Wiener Städtische zavarovalnice 2.046.081 TEUR.

Za Wiener Städtische zavarovalnico iz tega izhaja soliden delež solventnostnega kapitala (SCR) v višini okoli 258 %.

Poleg zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) mora podjetje določiti tudi zahtevani minimalni kapital (minimum capital requirement – MCR), ki predstavlja zadnjo nad- zorno-regulativno mejo intervencije, preden se podjetju odvzame dovoljenje za poslovanje oziroma opravljanje dejavnosti. V skladu z zakonskimi zahtevami izračunani zahtevani minimalni kapital Wiener Städtische zavarovalnice znaša na ključni dan, 31. 12. 2021, 700.146 TEUR.

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

Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani minimalni kapital (MCR) znašajo torej 4.469.074 TEUR in se delijo na naslednje razrede lastnih sredstev (Tiers):

	Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani minimalni kapital (MCR)
Tier 1 – nevezan	4.017.805
Tier 1 – vezan	311.240
Tier 2	140.029
Tier 3	-
SKUPAJ	4.469.074

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

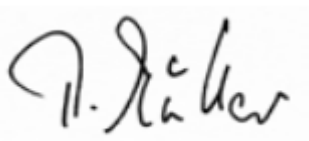
V z zakonom zahtevani prilogi je izvelek kvantitativnih obrazcev za poročanje (Quantitative Reporting Templates – QRT), ki jih mora zavarovalnica četrtletno in letno posredovati nadzornemu organu. Namen razkritja teh kvantitativnih kazalnikov je zagotavljanje povečanja transparentnosti.

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

IZJAVA UPRAVE

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

Uprava



Dr. Ralph Müller

Generalni direktor, predsednik uprave




Dr. Christine Dornaus

Članica uprave



Mag. Roland Gröll

Član uprave



Manfred Bartalszky

Član uprave



Mag. Sonja Stebl

Članica uprave



Dipl.-Ing. Doris Wendler

Članica uprave

Dunaj, 15. marec 2022

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 Dunaj
Tel.: +43 (0) 50 350-20000
<https://www.wienerstaedtische.at>

za poslovno leto 2021. Bistvene informacije o solventnosti in finančnem stanju Wiener Städtische zavarovalnice se javnosti posredujejo z namenom vzpostavljanja in zagotavljanja preglednosti.

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

Urad za nadzor finančnih trgov (FMA)
Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Dunaj
Tel.: +43 (0) 1 249 59-0
<https://www.fma.gv.at>

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

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

A.1 POSLOVNA DEJAVNOST

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

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

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

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

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

Za poročevalsko leto 2021 ni nobenih bistvenih poslovnih transakcij ali dogodkov, ki bi bistveno vplivali na Wiener Städtische zavarovalnico.

LASTNIŠKA STRUKTURA

VIENNA INSURANCE GROUP AG, Wiener Versicherung Gruppe (VIG) s sedežem na Dunaju 1010, Schottenring 30, ima neposredno 90,819-odstotni delež družbe, preko družbe VIG-AT Beteiligungen GmbH – 100-odstotne hčerinske družbe skupine VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe – pa posredno še lastniški delež v višini 6,929 %. Družba Erste Group Bank AG ima delež v višini 2,15 %. Preostalih 0,102 % delnic ima v lasti Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group, Dunaj.

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

STROKOVNO ZNANJE IN STABILNOST

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

OSREDOTOČENJE NA SREDNJO IN VZHODNO EVROPO

Skupina Vienna Insurance Group ima za svoj domači trg vsekakor Srednjo in Vzhodno Evropo in sledi pri tem dolgoročni poslovni strategiji na teh trgih. Skupina ustvarja več kot polovico celotnega poslovnega izida v tej regiji in v njej vidi tudi nadlajni potencial. Povprečno je bila gospodarska rast na območju Srednje in Vzhodne Evrope dvakrat tako velika kot v zahodni Evropi, medtem ko je zavarovalna gostota še vedno daleč pod povprečjem EU.

LOKALNA PRISOTNOST NA TRGU

Skupina VIG ima za svojo odgovornost finančno zavarovanje svojih strank.

Pri tem stavi na politiko več znamk z regionalno uveljavljenimi znamkami in na lokalno podjetništvo.

Individualna moč in prednosti teh znamk ter lokalno znanje in izkušnje (know-how) so namreč tisti, ki omogočajo posebno bližino in tesno povezanost s strankami in ne nazadnje zagotavljajo uspešnost zavarovalni skupine.

FINANČNA MOČ IN BONITETA

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



SMO ŠTEVILKA 1
V SREDNJI IN VZHODNI EVROPI.

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. 2021, imela naslednje bistvene kapitalske udeležbe v višini več kot 20 %:

BISTVENE KAPITALSKE UDELEŽBE	Neposredni delež v %
I. Neposredne kapitalske udeležbe pri povezanih podjetjih	
Andel Investment Praha s.r.o., Praga	100
arithmetic Consulting GmbH, Dunaj	75
Camelot Informatik u. Consulting GmbH, Dunaj	95
CENTER Hotelbetriebs GmbH v likvidaciji, Dunaj	60
DBR-Liegenschaften GmbH & Co KG, Stuttgart	100
DBR-Liegenschaften Verwaltungs GmbH, Stuttgart	100
serviceline contact center dienstleistungs-gmbh, Dunaj (prej DIRECT-LINE Direktvertriebs-GmbH, Dunaj)	100
EXPERTA Schadenregulierungs-Gesellschaft m.b.H., Dunaj	25
HORIZONT Personal-, Team- und Organisationsentwicklung GmbH, Dunaj	76
MH 54 IMMOBILIENANLAGE GMBH, Dunaj	75
PFG Holding GmbH, Dunaj	65
PFG Liegenschaftsbewirtschaftungs GmbH, Dunaj	54
PROGRESS Beteiligungsges.m.b.H., Dunaj	70
Projektbau Holding GmbH, Dunaj	65
Senioren Residenz Veldidenapark Errichtungs- und Verwaltungs GmbH, Innsbruck	67
Senioren Residenzen gemeinnützige Betriebsgesellschaft mbH, Dunaj	100
service line contact center dienstleistungs-gmbh, Dunaj (prej DIRECT-LINE Direktvertriebs-GmbH, Dunaj)	100
Sparkassen Versicherungsservice GesmbH, Dunaj	100
SVZ GmbH, Dunaj	100
twinformatics GmbH, Dunaj	50
Wiener Verein Bestattungs- und Versicherungsservice Gesellschaft m.b.H., Dunaj	100
WSV Beta Immoholding GmbH, Dunaj	100
WSV Immoholding GmbH, Dunaj	100
WSV Triesterstraße 91 Besitz GmbH & Co KG, Dunaj	100
WSV Vermögensverwaltung GmbH, Dunaj	100
II. Kapitalske udeležbe nad 20 %, pri katerih obstaja neposredna kapitalska udeležba	
Crown-WSF spol s.r.o., Praga	30
Österreichisches Verkehrsbüro Aktiengesellschaft, Dunaj	35
Tauros Capital Management GmbH, Dunaj	26
Tauros Capital Investment GmbH & Co KG, Dunaj	20
VBV - Betriebliche Altersvorsorge AG, Dunaj	22

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

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

A.2 ZAVAROVALNO-TEHNIČNA USPEŠNOST

Skupno je Wiener Städtische zavarovalnica v poslovnem letu 2020 ustvarila premije v obsegu 3.196.230 TEUR (prejšnje leto: 3.191.933 TEUR). Porast premij v primerjavi z letom 2020 izhaja predvsem iz porasta na področju premoženjskega/ nezgodnega in zdravstvenega zavarovanja. Razveseljivo je, da je bilo mogoče porast premij zabeležiti v vseh treh oddelkih bilanciranja. Skupaj je bilo na področju življenjskega zavarovanja prejetih 1.242.297 TEUR, kar predstavlja delež v višini 38,9 %.

Na področju premoženjskega in nezgodnega zavarovanja so bile prejete premije v višini 1.506.209 TEUR, kar predstavlja delež v višini 47,1 %. Zdravstveno zavarovanje je z zneskom 447.724 TEUR ustvarilo delež 14,0 %.

Od skupnega obsega premij je bilo 3.194.625 TEUR doseženih v neposrednem poslu in 1.605 TEUR v posrednem poslu. Kot odbitna franšiza je pri Wiener Städtische zavarovalnici od zaračunanih bruto premij ostalo 2.570.106 TEUR, znesek 626.124 TEUR je bil oddan pozavarovalnicam.

Vključno s spremembo aktuarske rezervacije so se povečali odhodki za zavarovalne primere v skupnem izidu v letu

2021, v primerjavi s prejšnjim letom, na 3.350.133 TEUR (prejšnje leto: 2.756.900 TEUR), kar je zlasti posledica povečanja aktuarske rezervacije (prejšnje leto: zmanjšanje).

Skupen izid odhodkov za obratovalne stroške zavarovalnice je znašal 638.554 TEUR (prejšnje leto: 619.055 TEUR).

Combined ratio« je tisti kazalnik, ki na področju premoženjskega in nezgodnega zavarovanja prikazuje razmerje

»med odhodki za obratovalne stroške zavarovalnice in datjavami zavarovalnice ter razmejenimi premijami. Wiener Städtische zavarovalnica je na podlagi zadovoljivega poteka škodnih dogodkov v letu 2020 z 91,6 % neto (po odbitku deležev pozavarovanja) uspela doseči vrednost, ki je občutno pod 100 % (prejšnje leto: 91,5 %).

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

PREMIJE IN ODHODKI NEŽIVLJENJSKEGA ZAVAROVANJA	Zaračunane premije	Razmejene premije	Odhodki za zavarovalne primere*	Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	Drugi stroški
Zavarovanje za nadomestilo dohodka	92.733 (95.189)	93.278 (94.390)	46.689 (47.578)	0 (0)	18.723 (20.285)
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	104.776 (104.639)	106.272 (103.241)	60.816 (61.402)	0 (0)	14.342 (11.993)
Druga zavarovanja motornih vozil	180.616 (170.300)	179.692 (169.062)	130.420 (115.239)	0 (0)	49.865 (39.997)
Zavarovanje v pomorskem, zračnem prometu in transportno zavarovanje	7.915 (13.272)	8.164 (13.157)	3.328 (9.077)	0 (0)	4.557 (5.397)
Zavarovanje proti požaru in druga strokovna področja	321.830 (313.134)	313.934 (309.363)	209.520 (205.558)	-1.519 (-450)	120.057 (117.869)
	166.339 (156.521)	166.298 (154.466)	92.023 (96.805)	0 (0)	48.541 (45.481)
Zavarovanje splošne odgovornosti	33.130 (32.842)	33.262 (32.990)	12.454 (18.035)	0 (0)	8.937 (9.248)
Zavarovanje stroškov postopka	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	4.633 (4.543)
Različne finančne izgube	1.145 (2.021)	1.145 (2.021)	-276 (-473)	0 (0)	6 (-258)
Posredni posel	908.484 (887.918)	902.045 (878.690)	554.974 (553.221)	-1.519 (-450)	269.661 (254.554)
SKUPAJ					

* Brez stroškovnih postavk

Vrednosti prejšnjega leta (31. 12. 2020) v oklepaju ()

V primerjavi s prejšnjim letom se je na področju neživiljenjskega zavarovanja zaračunana premija po pozavarovanju povečala za 20.566 TEUR, medtem ko so stroški za zavarovalne primere v istem časovnem obdobju porasli za 1.753 TEUR, iz česar v primerjavi s prejšnjim letom izhaja boljši delež stroškov odškodninskih zahtevkov. Drugi stroški so se v obdobju poročila zvišali za 15.107 TEUR. Kot celota se je tehnični rezultat neživiljenjskega zavarovanja v primerjavi s prejšnjim letom povečal.

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

PREMIJE IN ODHODKI ŽIVLJENJSKO IN ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE	Zaračunane premije	Razmejene premije	Odhodki za zavarovalne pri- mere*	Spremembe drugih zavarovalno-tehnič- nih rezervacij	Drugi stroški
Zdravstveno zavarovanje	432.135 (418.226)	432.131 (418.196)	241.344 (239.032)	-98.599 (-105.997)	78.311 (65.259)
Zavarovanje z disrekcijsko udeležbo	924.024 (965.466)	925.591 (969.182)	1.550.903 (1.704.120)	43.989 (572.349)	176.549 (175.083)
Indeksirano in na enote skladov vezano zavarovanje	236.279 (265.155)	236.279 (265.155)	499.378 (620.942)	78.154 (354.945)	45.969 (48.820)
Druga življenjska zavarovanja	68.725 (67.823)	68.858 (67.945)	24.032 (19.514)	-2.529 (-442)	13.397 (12.510)
Posredni posel zdravstvenega zavarovanja	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
Posredni posel življenjskega zavarovanja	460 (383)	460 (383)	0 (-9)	0 (0)	19 (152)
SKUPAJ	1.661.622 (1.717.054)	1.663.319 (1.720.862)	2.315.656 (2.583.600)	21.015 (820.855)	314.245 (301.825)

* Brez stroškovnih postavk

Vrednosti prejšnjega leta (31. 12. 2020) v oklepaju ()

V primerjavi s prejšnjim letom se je na področju življenjskega zavarovanja zaračunana premija po pozavarovanju manjšala za 69.341 TEUR. Odhodki za zavarovalne primere na področju življenjskega in zdravstvenega zavarovanja so se, pretežno zaradi poteka pogodb, zmanjšali za 270256 TEUR. Zdravstveno zavarovanje je lahko zabeležilo porast premije po pozavarovanju za 13.909 TEUR., pri čemer so se odhodki na področju zdravstvenega zavarovanja zvišali za 2.312 TEUR.

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij na področju življenjskega zavarovanja izkazuje znižanje v višini 807.238 TEUR, kar je v pretežni meri posledica načrtovanega izteka pogodb. Pri zdravstvenem zavarovanju so se druge zavarovalno tehnične rezervacije znižale za 7.398 TEUR. Drugi stroški življenjskega in zdravstvenega zavarovanja so se v primerjavi s prejšnjim letom zvišali za 12.420 TEUR.

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

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

A.3 REZULTAT NALOŽB

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

V letu 2021 je Wiener Städtische zavarovalnica v okviru kapitalskih naložb evidentirala prihodke in odhodke, ki so predstavljeni v naslednji preglednici:

REZULTAT NALOŽB	Dividende	Obresti	Najemnine	Neto dobički in izgube	Nerealizirani dobički in izgube
Kapitalske naložbe brez življenjskih zavarovanj F/I	113.253 (96.907)	371.652 (390.754)	23.934 (25.064)	-13.903 (31.096)	-395.617 (250.660)
Nepremičnine	0 (0)	0 (0)	23.934 (25.064)	0 (360)	32.922 (60.891)
Delnice	24.764 (19.226)	3.379 (4.021)	0 (0)	-35 (2.827)	32.972 (14.585)
Državne obveznice	0 (0)	109.176 (118.003)	0 (0)	-4.041 (-5.401)	-253.745 (78.228)
Podjetniške obveznice	0 (0)	216.974 (220.840)	0 (0)	-10.227 (35.385)	-268.487 (73.775)
Posojila in hipoteke	0 (0)	41.489 (41.924)	0 (0)	-339 (-2.478)	-24.505 (13.587)
Strukturirani dolžniški instrumenti	0 (0)	484 (4.440)	0 (0)	771 (307)	-1.326 (-3.770)
Organizmi za skupne naložbe	88.489 (77.680)	0 (0)	0 (0)	-32 (96)	88.919 (15.570)
Izvedeni finančni instrumenti	0 (0)	144 (1.467)	0 (0)	0 (0)	-2.368 (-2.206)
Plačilna sredstva	0 (0)	6 (59)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
Kapitalske naložbe za življenjska zavarovanja F/I	15.998 (15.210)	5.223 (9.673)	0 (0)	0 (0)	474.658 (-36.516)
Podjetniške obveznice	0 (0)	5.185 (6.017)	0 (0)	0 (0)	-9.035 (-11.732)
Organizmi za skupne naložbe	15.998 (15.210)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	482.290 (-21.713)
Strukturirani dolžniški instrumenti	0 (0)	38 (3.655)	0 (0)	0 (0)	1.403 (-3.071)

Vrednosti prejšnjega leta (31. 12. 2020) v oklepaju ()

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

V poslovnem letu 2021 izvedeni odpisi so se nanašali na padec tečajev pri vrednostnih papirjih. Izredni odpisi so v poslovnem letu znašali 9.887 TEUR (prejšnje leto: 79.664 TEUR.)

Na področju rezultata naložb so prihodki od dividend iz njaslova kapitalskih naložb znašali 34.647 TEUR (prejšnje leti: 72.559 TEUR).

Iz preglednice je razvidno, da so prihodki iz dividend (brez ŽZ F/I) v primerjavi s preteklim letom zaradi višjih izplačil na podlagi imetništva delnic in investicijskih skladov zvišali za 16.346 TEUR, medtem kot so se prihodki od obresti (brez ŽZ F/I) zaradi dolgotrajno nizke obrestne mere zmanjšali za 19.102 TEUR.

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

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

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

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

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

A.4 RAZVOJ DRUGIH DEJAVNOSTI

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

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

A.5 DRUGE NAVEDBE

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

B) SISTEM UPRAVLJANJA

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

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

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

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

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

- učinkovito vodenje podjetja, ki omogoča njegovo delovanje, s strani uprave;
- redno nadzorovanje s strani nadzornega sveta;
- naravnost odločitev vodstva na dolgoročno ustvarjanje vrednosti;
- ciljno usmerjeno sodelovanje vodstva podjetja in nadzornega organa;
- primerno ravnanje s tveganji in njihovo upravljanje s strani funkcije obvladovanja tveganj ter na operativni ravni v posameznih poslovnih enotah;
- preglednost komunikacije v podjetju in dobro delujoče poti poročanja (interno in eksterno)

- zastopanje in zaščita interesov zavarovalcev, delavcev, partnerjev in družbe. V letu poročila ni bilo nobenih bistvenih sprememb sistema upravljanja.

B.1 SPLOŠNI PODATKI O SISTEMU UPRAVLJANJA DRUŽBE

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

- ključne oz. funkcija upravljanja (poglavje B.1 oz. poglavje B3 do B.6)
- zahteve glede sposobnosti in primernosti vodstva (Fit & Proper, poglavje B.2),
- sistem obvladovanja tveganj (poglavje B.3),
- sistem notranjih kontrol (poglavje B.4),
- funkcija upravljanja in druge ključne funkcije (poglavje B.1),
- določila o izločenih poslih (Outsourcing, poglavje B.7).

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



UPRAVA IN NADZORNI SVET

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

NADZORNI SVET

Glavna naloga nadzornega sveta je celovit nadzor in preverjanje vodenja poslovanja s strani uprave. Temu so namenjene izčrpne predstavitve in obravnave v okviru sej

nadzornega sveta in odborov ter poglobljeni in na posamezne teme osredotočeni pogovori s člani uprave, ki na podlagi ustrezne dokumentacije dajejo celovite razlage in pojasnila, informacije in dokazila o vodenju podjetja, finančnem stanju in razvoju poslovanja družbe.

V teh pogovorih in na sejah (odborov) nadzorni svet podrobno razpravlja in preverja tudi strategijo, obvladovanje tveganj, sistem notranjih kontrol in dejavnost notranje revizije podjetja, funkcijo skladnosti, zavarovalno-matematične funkcije in odgovornega aktuarja podjetja.

Notranja revizija redno poroča predsedniku nadzornega sveta in revizijski komisiji o področjih pregledov in o morebitnih bistvenih ugotovitvah revizije. Funkcija obvladovanja tveganj za nadzorni svet vsako leto izdela poročilo o tveganjih. To poročilo vsebuje katalog tveganj in poročila vseh funkcij upravljanja.

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

Če nadzorni svet oceni, da sta vodenje podjetja in predlog uprave za uporabo dobička v redu, predlaga generalni skupščini, da sprejme sklep o porabi dobička v skladu s predlogom uprave in upravi podeli razrešnico.

Nadzorni svet je iz svoje sredine oblikoval naslednje tri odbore:

- Odbor uslužbencev (odbor za zadeve uprave)
- Delovni odbor (odbor za odločanje o nujnih zadevah)
- Revizijska komisija (opravlja naloge, ki so ji dodeljene v skladu z odstavkom 4a 92. člena Zakona o delnicah (AktG) in z devetim odstavkom 123. člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG).)

UPRAVA

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

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

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

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

Nadaljnje za tveganje relevantne glavne odgovornosti uprave so:

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

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

Upravo so v poslovnem letu 2021 sestavljale naslednje osebe:

Predsednik:

Dr. Ralph MÜLLER

Člani:

Manfred BARTALSZKY
Dr. Christine DORNAUS
Mag. Roland GRÖLL
Mag. Sonja STESSL
Dipl. inž. Doris WENDLER

Razširjeno vodstvo podjetja:

Komercialni svetnik Robert BILEK
Mag. Annemarie ULBING

V nadaljevanju so predstavljena področja pristojnosti uprave od 1. 2021 naprej:

Celotna uprava

Revizija (interna presoja), skladnost poslovanja in preprečevanje pranja denarja, skladnost poslovanja izdajateljcev.

Dr. Ralph MÜLLER

Vodenje podjetja, strateška vprašanja, komunikacija s podjetji, interna komunikacija, kadrovska vprašanja in razvoj kadrov, generalni sekretariat (mesto kontrolinga in varuha pravic), pravo, komunikacija z nadzornim svetom, zastopanje do nadzornih organov ter strokovnimi združenji za zavarovalništvo, zavarovalno-matematična funkcija neživiljenjskega in nezgodnega zavarovanja (po vzoru neživiljenjskega zavarovanja), zavarovalno-matematična funkcija osebnega zavarovanja (življenjskega in zdravstvenega zavarovanja, nezgodnega zavarovanja po vzoru življenjskega zavarovanja).

Manfred BARTALSZKY

Vodenje prodaje in direktij, bančna prodaja, storitveni center zavarovanj za fizične osebe, življenjsko zavarovanje, življenjsko zavarovanje pozavarovanje, preprečevanje pranja denarja, aktuariat zavarovanj za fizične osebe, digitalno povezovanje na bančne sisteme.

Dr. Christine DORNAUS

Naložbe, storitveni center plačil (inkasso), podružnica v Italiji.

Mag. Roland GRÖLL

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

Mag. Sonja STESSL

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

Dipl. inž. Doris WENDLER

Neživljenjska zavarovanja – poslovanje z zasebnimi in poslovnimi strankami, neživiljenjska zavarovanja – poslovanje s podjetji in pomembnimi strankami, avtomobilsko zavarovanje, zdravstveno in nezgodno zavarovanje, aktuariat neživiljenjskega zavarovanja, pozavarovanje, neživiljenjsko zavarovanje, storitveni center za neživiljenjsko zavarovanje, sponzorstvo.

KLJUČNE FUNKCIJE

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

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

Poleg tega imajo različni gremiji in odbori (glejte poglavje B.3) vlogo glasnika za vse svoje člane. Med ključnimi funkcijami poteka redna komunikacija z namenom zagotavljanja neprekinjenega pretoka informacij in s tem ustrezno upoštevanje vseh tveganj. Nadalje imajo ključne funkcije svetovalno vlogo in nudijo podporo upravi pri bistvenih odločitvah. Na podlagi tega, da ključne funkcije ne opravljajo nobenih drugih dejavnosti, je zagotovljena njihova neodvisnost. Vsakemu imetniku ključne funkcije pri njegovem delu nudi podporo tim strokovno ustrezno usposobljenih sodelavcev in sodelavcev.

Družba Wiener Städtische je kot ključne funkcije definirala naslednja področja:

KLJUČNE FUNKCIJE

Funkcije upravljanja	
Funkcija obvladovanja tveganj	Nadzorna funkcija
Aktuarska funkcija (VMF): Škodno in nezgodno zavarovanje	Nadzorna funkcija
Aktuarska funkcija (VMF): Živiljenjsko in zdravstveno zavarovanje	Nadzorna funkcija
Funkcija skladnosti poslovanja	Nadzorna funkcija
Funkcija notranje revizije	Nadzorna funkcija
Druge ključne funkcije	
Naložbe v vrednostne papirje	Neposredni vpliv
Naložbe v kapitalne udeležbe, posojila in nepremičnine	Neposredni vpliv
Finance in računovodstvo	Posredni vpliv

FUNKCIJE UPRAVLJANJA

Celotna uprava je odgovorna za nadzorovanje situacije tveganja v podjetju. Pri tem ji nudijo svojo podporo funkcije upravljanja.

Funkcija obvladovanja tveganj (RMF) je odgovorna za tekoče nadzorovanje situacije tveganja ter za vzdrževanje sistema upravljanja in sistema obvladovanja tveganj. Nadalje je odgovorna za koordinacijo parcialnega notranjega modela, upravljanje sredstev in obveznosti (asset liability management), poročanje o tveganjih in vodenje odbora za tveganje.

Aktuarska funkcija (VMF) sestoji v družbi Wiener Städtische iz funkcije za življenjsko in zdravstveno zavarovanje (VMF življenjsko zavarovanje) ter iz funkcije za škodno/ nezgodno zavarovanje (VMF neživljenjsko zavarovanje). H glavnim nalogam spadajo med drugim koordinacija vrednotenja ekonomskih rezervacij in presoja primernosti uporabljenih metod ter oblikovanje mnenja o smernicah za prevzemanje tveganj, oblikovanje rezervacij in pozavarovanje. Poleg tega spada uporaba parcialnega notranjega modela za področje škodnega/ nezgodnega zavarovanja na področje aktuarske funkcije (VMF) neživljenjskega zavarovanja.

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

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

DRUGE KLJUČNE FUNKCIJE

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

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

SMERNICE ZA NAGRAJEVANJE IN PRAKSE NADOMESTIL

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

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

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);
- nagrajevanje imetnikov funkcije upravljanja in drugih ključnih funkcij je takšno, da je zagotovljena stalna zasedenost teh pozicij, zlasti nadzornih pozicij, z ustrežno strokovno usposobljenim osebjem.

Politika nagrajevanja krepi osredotočenje na trajnostno gospodarjenje na vseh ravneh podjetja ter prispeva k vsakokrat aktualni strategiji skupine podjetij in podjetja.

Politika mora krepiti skladno ravnanje v smislu vrednot podjetja in preprečevati nasprotja interesov. Nadalje smernica podpira zahteve skladnosti poslovanja glede vseh do- ločil, 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 plačila delavca/delavke mora upoštevati naslednje sestavine:

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

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

NESPREMENLJIVI DEL PLAČILA

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

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

SPREMENLJIVI DEL PLAČILA

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

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

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

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

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

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

Osredotočenost trajnostnega poslovanja se kaže v upoštevanju trajnostnih dejavnikov pri različnih izplačilih, kot denimo:

- V okviru dogovora glede variabilnega izplačila se posvečamo temu, da pri zniževanju kvote SCR v skladu z direktivo Solvenstnost 2 pod 125 % variabilno plačilo odpade.
- Poleg funkcij upravljanja veljajo za vse vodstvene delavce, ki so kakorkoli povezano z upravo, posebna pravila glede variabilnega izplačila nagrade. Izplačilo bistvenega dela pripadajočega variabilnega dela nagrade (v višini 40 %) se izplača na podlagi podaljšanja obdobja za določitev nagrade – pri trajnostnem razvoju družbe Wiener Städtische – je to razdeljeno na 3 leta do izplačila.
- Pri oceni dejavnosti, ali je bilo izvedeno izplačilo, zahtevkov za vračilo, ali plačilo ni bilo izvedeno ali je prišlo do popravka izplačila celotne nagrade ali dela variabilne nagrade (v delu, ki je bil odpravljen), se poleg razvoja finančnega in solventnostnega položaja upoštevajo tudi trajnostna merila glede omejevanja pravnih tveganj in tveganj glede ugleda (npr. notranji kodeks ravnanja, merila skladnosti).

Shema nadomestil za člane uprave

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

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

Znesek od uspešnosti odvisnega plačila je omejen. Maksimalno uspešnosti odvisno plačilo, ki ga lahko uprava v primeru presežne izpolnitve vseh ciljev za obdobje enega poslovnega leta doseže, znaša trenutno v povprečju pribl. 50 % nespremenljivega dela plače. Priznavanje in podelitev tega plačila predpostavlja upoštevanje trajnostnega razvoja podjetja; v oceno izpolnitve ciljev so vključeni tudi nefinančni aspekti, med drugim izhajajoči iz zaveze podjetja družbeno odgovornost. Če določene za rezultat definirane mejne vrednosti niso dosežene, upravi ne pripada noben od uspešnosti odvisen del plačila.

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

Shema nadomestil za člane nadzornega sveta

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

SPLOŠNE NAVEDBE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ČLANI UPRAVE IN DRUGE OSEBE, KI PODJETJE DEJANSKO VODIJO

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

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

KLJUČNE FUNKCIJE

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

OPIS SPECIFIČNIH ZAHTEV

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

Opisi funkcij za ključne funkcije vsebujejo:

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

Profili zahtev za ključne funkcije vsebujejo:

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

OPIS POSTOPKA

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

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

- ali obstaja izključitveni razlog v smislu 13. člena Obrtnega zakona, 1994 (GewO);
- ali je zadevna oseba trenutno oziroma ali je bila v preteklosti posredno ali neposredno vpletena v insolvenčni postopek;
- ali je zadevna oseba obtoženka v kazenskem postopku;
- ali je bila zadevna oseba zaradi kaznivih dejanj kazensko obsojena po nacionalnem pravu;
- ali je bila zadevna oseba v preteklosti s strani nadzornega organa zavrnjena kot kandidatka za ključno funkcijo v določeni finančni instituciji;
- ali proti zadevni osebi trenutno poteka ali je v preteklih letih potekal postopek za preklic ali omejitev dovoljenja za opravljanje dejavnosti v finančnem sektorju;
- ali obstajajo resni trenutni ali pretekli disciplinski ali upravni kazenski postopki v zvezi s pozicijo v neki finančni instituciji.

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

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

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

PONOVNA PRESOJA PRI KLJUČNIH FUNKCIJAH

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

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

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

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

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

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

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

Wiener Städtische zavarovalnica ima jasna načela in cilje za upravljanje tveganj, ki jim utegne biti izpostavljena. Izvajanje teh načel in doseganja ciljev podpira dobro opredeljena organizacija upravljanja tveganj, kot je opisano v Smernici o tveganjih Wiener Städtische.

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

Prezeta in sprejeta tveganja

- Družba Wiener Städtische prevzema splošna tveganja, ki so neposredno povezana z opravljanjem zavarovalniškega posla oz. 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 neke določene stopnje sprejeti, saj operativnih tveganj ni mogoče v celoti odpraviti oz. stroški odpravljanja teh tveganj niso sorazmerni s škodo, ki bi nastala, če bi se tveganje uresničilo.
- Upravljanje naložb sledi načelu preudarnosti oz. skrbnega in varnega poslovanja (Prudent-Person-Principle), konservativna strategija naložb je operativno definirana s smericami za naložbe in limiti ob upoštevanju vidkov trajnostnosti.

Ukrepi za zmanjševanje tveganj

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

Tveganja, ki se ne prevzamejo

- Tveganja se ne sprejmejo, če družba Wiener Städtische za tveganje nima potrebnega znanja in izkušenj (know-how) potrebnih virov sredstev ali pa kapitalizacija družbe Wiener Städtische ne zadostuje za kritje tveganja.

- Družba Wiener Städtische določenih zavarovalno-tehničnih tveganj ne sprejema, če jih ni mogoče ovrednotiti in cene ni mogoče določiti. Zlasti gre pri tem za tveganja na področju zavarovanja odgovornosti na področjih genskega inženiringa in jedrske energije.
- Področje naložb ne prevzema nobenih tveganj, če nima dovolj primerne znanja in izkušenj (know-how) za ovrednotenje teh tveganj. K tem tveganjem spadajo na primer izvedeni finančni instrumenti, pri katerih se za osnovno vrednost uporabljajo meteorološki podatki ali na indeksih surovin temelječi terminski posli.
- Finančna tveganja zavarovanj (npr. zavarovanja kreditov) ona splošno ne sprejemajo.

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

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

ORGANIZACIJA SISTEMA OBVLADOVANJA TVEGANJ

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



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

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

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

ODBOR ZA TVEGANJA

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

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

ODBOR ZA TAKTIČNE NALOŽBE

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

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

Odbor za upravljanje sredstev in obveznosti (ALM) sklicuje, pripravlja, vodi in pripravlja zapisnik sej funkcija upravljanja tveganj.

Udeleženci iz uprave so pristojni člani uprave za posamezna področja, to je življenjsko zavarovanje, vrednostne papirje, zavarovalno-matematično funkcijo in upravljanje tveganj. Dodatno na sejah sodelujejo najmanj vodje organizacijskih enot za upravljanje tveganj, aktuariat ŽZ, finančni oddelek in računovodstvo, vrednostni papirji ter zavarovano-matematične funkcije.

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

ODBOR ZA SKLADNOST POSLOVANJA (COMPLIANCE)

Organizacija za skladnost poslovanja Wiener Städtische je oblikovana decentralno in jo predstavlja Odbor za skladnost, ki v svoji funkciji strokovno neposredno in izključno odgovarja celotni upravi in slednji tudi poroča. V odboru za skladnost se razpravlja o temah, vezanih na skladnost poslovanja – po potrebi – o razvoju nadanljnjih ukrepov glede manjševnaja in odpravljanja tveganj skladnosti.

Odbor za skladnost sestavljajo pooblaščenec za skladnost in osebe, ki so zadolžene za skladnost. Pooblaščenec za skladnost je oseba, ki jo celotna uprava imenuje v funkcijo vodenja skladnosti in za koordinacijo funkcije skladnost, medtem ko so osebe, ki so zadolžena za skladnost, vodje skupin oz. sodelavci posazenih področij, pomembnih glede tveganj, ki jih za to aktivnost imenuje uprava.

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

ODBOR ZA POKOJNINSKO VARČEVANJE Z UGODNOSTMI PRI PREMIJI (PZV)

Odbor PZV, ki ga sklicujeta in vodita vodstvo življenjskega zavarovanja in aktuariat za zavarovanja za fizične osebe, razpravlja o vseh temah v zvezi s pokojninskim varčevanjem z ugodnostmi pri premiji (PZV) v skladu s 108.g členom in nadaljnjimi členi Zakona o davku na dohodek (EStG ff). Zaradi interdisciplinarne tematike pokojninskega varčevanja z ugodnostmi pri premiji odbor PZV analizira mogoče priložnosti in tveganja na medsektorski ravni. Ocena tveganja sledi po lastni analizi vključenih področij, ki se v odboru po najboljših močeh združi v celovito vizijo.

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

ODBOR ZA PRODUKTE

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

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

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

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

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

POTI ZA INFORMACIJE IN POROČANJE

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

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

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

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

FUNKCIJA OBVLADOVANJA TVEGANJ

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

Oddelek obvladovanja tveganj odgovarja za sistem obvladovanja tveganj na ravni celotnega podjetja, ki zajema specifične teme in vidike upravljanja tveganj, ter vključuje posebej različne ocene tveganj in analize specifičnih področij. Pri tem sta v ospredju celovit in integrativen vidik in kontrola.

Funkcija obvladovanja tveganj je odgovorna za redni nadzor situacije glede tveganj in za tozadevno vzdrževanje sistema za upravljanje in obvladovanje tveganj. Prav tako je pristojna tudi za koordinacijo delnega internega modela, za upravljanje sredstev in obveznosti, poročanje o tveganjih in vodenje odbora za tveganja.

RMF izvajajo sodelavci oddelka za upravljanje tveganj, s čimer se zagotavlja, da ima funkcija obvladovanja tveganj dovolj virov, da svojo nalogo izvaja na ustrezen način.

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

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

Funkcija obvladovanja tveganj oz. obvladovanje tveganj je podrejeno za resor pristojnemu članu uprave in poroča neposredno pristojnemu članu uprave. Prav tako svetuje funkcija obvladovanja tveganj celotni upravi glede vprašanj, povezanih s tveganji.

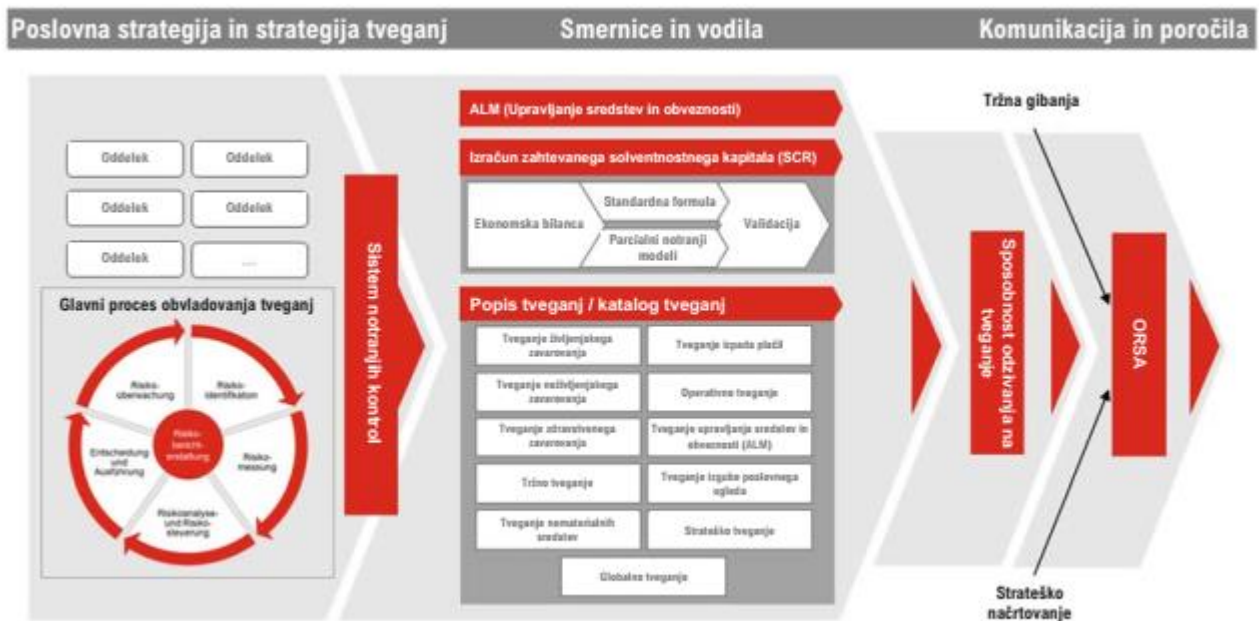
Funkcija obvladovanja tveganj razpolaga z avtoriteto dajanja navodil, ki je potrebna za njeno pozicijo, in je ločena od drugih ključnih pozicij v podjetju. Torej nanjo ne morejo vplivati drugi delavci ali vodilni delavci podjetja oz. je ne morejo ovirati pri opravljanju njenih nalog.

POSTOPKI OBVLADOVANJA TVEGANJ

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

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

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



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

IDENTIFIKACIJA TVEGANJA

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

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

MERJENJE TVEGANJA

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

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

ANALIZA TVEGANJA IN UPRAVLJANJE TVEGANJA

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

- **Preprečevanje oziroma izogibanje tveganjem** pomeni, da se tveganje ne prevzame. Tako so na primer v smernicah za prevzem tveganj družbe Wiener Städtische definirane izključitve tveganj (npr. zavarovanje trgovanja z orožjem in strelivom).
- Pod **diverzifikacijo tveganja** razumemo zmanjšanje tveganja z razpršitvijo, npr. s koncentracijo na različna področja, z geografsko porazdelitvijo in več pozavarovatelji.
- **Prenos tveganja** pomeni prenos nekega tveganja na drugega drugega nosilca tveganja. Primer tega je pozavarovanje.
- **Sprejetje tveganja** pomeni prevzem tveganja. Družba Wiener Städtische sprejema tveganja, če ima na voljo dovolj informacij in ustrezno strokovno znanje/izkušnje (know-how).

Vsaka izmed teh metod upravljanja drugače vpliva na profil tveganja, ki ga v prvi vrsti analizira odgovorni skrbnik oziroma skrbnica tveganja. Pri velikih materialnih tveganjih se opravi analiza v sodelovanju s funkcijo obvladovanja tveganja in/ali odborom za tveganje. Analizo je treba posredovati upravi in jo upoštevati v procesu odločanja.

ODLOČITEV IN IZVEDBA

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

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

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

NADZOR NAD TVEGANJEM

Nadzor nad tveganjem se ukvarja z:

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


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

POROČANJE O TVEGANJIH

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

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

UPRAVLJANJE PARCIALNEGA NOTRANJEGA MODELA

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

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

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

*) RMF = Funkcija obvladovanja tveganj družbe Wiener Städtische.

***) VMF = Aktuarska funkcija NŽ družbe Wiener Städtische.

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

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

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

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

Poleg zakonskih zahtev je za družbo Wiener Städtische pomembno, da lahko zaupa kakovosti rezultatov modela PIM ter zagotovi adekvatno in stabilno oblikovanje tveganja.

Iz tega razloga ~~obstajajo~~ v okviru sistema obvladovanja tveganj za model PIM obsežni validacijski postopki z ustreznimi validacijskimi metodami.

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 aktuariat neživljenjskega zavarovanja.

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

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

Za nepremičnine se neodvisnost validacije zagotovi s tem, da je izvedba oz. koordinacija validacije v pristojnosti upravljanja tveganjsredstev/premoženja (asset risk management), medtem ko ~~izračun~~ zahtevanega solventnostnega kapitala opravi funkcija ERM skupine VIG. V okviru validacije s strani funkcije upravljanja tveganj sredstev/premoženja (asset risk management) se med drugim preverijo naslednje točke:

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

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

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

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

LASTNA OCENA TVEGANJA IN SOLVENTNOSTI PODJETJA (ORSA)

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

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

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

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

Proces ORSA temelji na naslednjih načelih:

- Proces je prilagojen glede na vrsto, obseg in kompleksnost tveganj poslovne dejavnosti družbe Wiener Städtische ter ustrezno dokumentiran.
- Proces sam se redno preverja in ocenjuje.
- Rezultati procesa ORSA so kot bistveni del integrirani v postopke upravljanja in prav tako v postopke odločanja.
- Proces ORSA temelji na aktualnem popisu tveganj in analiza tveganja, ki so relevantna po mnenju podjetja in jim je družba Wiener Städtische izpostavljena.
- Kakovost procesa ORSA je v veliki meri odvisna od vrste in kakovosti uporabljenih podatkov. V vseh procesih obvladovanja tveganj se upoštevajo zahteve glede kakovosti podatkov v zvezi s točnostjo/pravilnostjo, popolnostjo in primernostjo podatkov.
- Proces ORSA je usmerjen v prihodnost in presoja sposobnost družbe Wiener Städtische, da ravna v skladu z načelom delujočega podjetja (going concern).

Proces ORSA zajema vse procese za identifikacijo tveganj in oceno tveganj, projekcijo solventnostne potrebe in stresnega testa, določitev strateških ukrepov in za poročanje.

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

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

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

KORAKI PROCESA ORSA

Proces ORSA je mogoče razčleniti na naslednje štiri procesne korake:

Identifikacija in ocena tveganja

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

Podlaga za identifikacijo in oceno tveganj v okviru procesa ORSA so rezultati procesa letnega popisa tveganj. Popis tveganj je integralni sestavni del procesov obvladovanja tveganj in pokriva bistvene korake, v okviru katerih se tveganja identificirajo, analizirajo, ocenjujejo, se o njih poroča in dodja ocena glede verodostojnosti tveganj Wiener Städtische. Pri tem se ocena tveganj po eni strani opravi na podlagi regulativnega zahtevanega solventnostnega kapitala, ki ga dobimo na podlagi standardne formule in parcialnega notranjega modela, ter po drugi strani na podlagi lastnih ocenjevalnih metod podjetja, da bi ocenili celotno solventnostno potrebo in preverili ustreznost predpostavk za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala.

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

Lasten izračun celotne solventnostne potrebe nadalje združuje bistvene rezultate

- parcialnih notranjih modelov za nepremičnine in neživiljska zavarovanja,
- procesa ALM, ki presoja finančno izvedljivost garancij življenjskega in zdravstvenega zavarovanja,
- sej odbora za tveganja in notranjih poročil skrbnikov tveganj

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 najnoveše prognoze in predhodne izračune solventnostnega kapitala. Nato se na podlagi primernih stresnih analiz ali analiz scenarijev preveri, v kakšnem obsegu morebitna odstopanja od načrtovanega razvoja poslovanja vplivajo na podjetje. Namen tega je zagotoviti, da ima podjetje tudi v okviru neugodnega razvoja poslovanja kratkoročno in dolgoročno na voljo zadostna finančna sredstva za pokrivanje lastnih obveznosti ter je regulativna zahteva glede solventnostnega kapitala izpolnjena. Analize projekcij in scenarijev se upoštevajo pri načrtovanju poslovanja.

Prav tako se izvaja tudi tako imenovani povratni test projekcije za zadnji letni obdobje. Zbrana spoznanja se upoštevajo v okviru prihodnjih projekcij glede solventnih kapitalskih zahtev in lastnih sredstev.

Določitev strateških ukrepov

Spoznanja, pridobljena na podlagi projekcij in stresnih testov, predstavljajo bistveni vir informacij za določitev strateških ukrepov.

V sodelovanju z upravo se prediskutirajo začasni rezultati, da bi lahko načrtovanje poslovanja podjetja po potrebi prilagodili. Na- dalje se v tej zvezi prediskutirata strategija poslovanja in strategija tveganj, ki določata bistvena načela za doseg ciljev podjetja in ukrepe upravljanja tveganj za bistvena tveganja, ter smernica za upravljanje kapitala (glejte tudi poglavje E.1), ki zagotavlja zadosten zahtevani kapital v smislu sposobnosti odzivanja na tveganje.

Poročanje

Rezultati in spoznanja procesa ORSA so povzeti v poročilu ORSA. Po odobritvi s strani uprave se poročilo v roku dveh tednov posreduje avstrijskemu Uradu za nadzor finančnih trgov (FMA).

Nadalje se z rezultati poročila seznanili nadzorni svet in vsi relevantni delavci podjetja, če je to potrebno za opravljanje njihovih nalog.

BISTVENE ODGOVORNOSTI V PROCESU ORSA

Celotno odgovornost za izvedbo procesa ORSA in za izdelavo poročila ima uprava družbe Wiener Städtische. Uprava upravlja proces ORSA in določa način izvedbe. Poleg tega kritično ocenjuje rezultate in jih upošteva v okviru načrtovanja poslovanja. Nadalje uprava odobri notranjo smernico ORSA, poročilo ORSA, morebitna dopolnila in posodobitve ter poroča rezultate nadzornemu svetu.

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

B.4 SISTEM NOTRANJIH KONTROL

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

Celoten sistem notranjih kontrol v družbi Wiener Städtische je kompleksen sistem tveganj in v podjetju obstoječih kontrol, katerih namen je zagotavljanje nemotenega poteka poslovanja.

Sistem notranjih kontrol (IKS) zagotavlja celovit vpogled in razumevanje situacije operativnih tveganj v družbi Wiener Städtische. Sistem notranjih kontrol (IKS) zadeva celotno podjetje in vse oddelke, saj so na vseh področjih ustrezna tveganja in kontrole.

Sistem notranjih kontrol (IKS) podpira doseganje naslednjih ciljev:

- učinkovitost in uspešnost operativnih dejavnosti;
- zanesljivost finančnega poročanja;
- skladnost poslovanja z zakoni in pravili, ki jih je treba uporabljati in upoštevati;

Na teh splošnih ciljih so na podlagi Smernice IKS skupine VIG za družbo Wiener Städtische opredeljeni še nadaljnji cilji:

- evidentiranje in dokumentiranje operativnih tveganj in skladnosti poslovanja na ravni procesa;
- evidentiranje in dokumentiranje kontrol v podjetju, s katerimi se zmanjšujejo tveganja ali se jim je mogoče izogniti;
- ocena tveganja;
- krepitev zavedanja o kontrolah v podjetju.
- Priprava informacij za druge procese obvladovanja tveganj, predvsem za popis tveganj.

Obvladovanje tveganj družbe Wiener Städtische je kot funkcija obvladovanja tveganj odgovorno za implementacijo in redno posodabljanje sistema notranjih kontrol (IKS).

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

OPIS SISTEMA NOTRANJIH KONTROL

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

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

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

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

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

FUNKCIJA SKLADNOSTI POSLOVANJA

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

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

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

Funkcijo skladnosti poslovanja (compliance) kot eno izmed štirih funkcij upravljanja v skladu z direktivo Solventnost 2 v družbi Wiener Städtische opravljata pooblaščenec za skladnost in odbor za skladnost, strokovno pa je podrejena neposredno in izključno celotni upravi, ki ji tudi poroča. Pooblaščenec za skladnost in osebe, zadolžene za skladnost, imenuje uprava izrecno za to področje nalog.

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

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

Konkretni cilji funkcije skladnosti poslovanja so:

- preprečevanje kazni, premoženjskih škod in odškodninskih zahtevkov za podjetje, delničarje, organe in delavce;
- zaščita ugleda podjetja;
- učinkovit sistem zgodnjega opozarjanja in učinkovito upravljanje tveganj;
- izboljšanje učinkovitosti in zagotavljanje kakovosti;
- svetovanje in posredovanje informacij organom in delavcem;
- pomoč pri izdelavi jasnih zahtev za ravnanje;
- krepitev zavedanja o skladnosti poslovanja in kulturi skladnosti poslovanja;
- zaščita strank.

SKLADNOST POSLOVANJA EMITENTOV

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

B.5 FUNKCIJA NOTRANJE REVIZIJE

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

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

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

Notranja revizija ima za izpolnjevanje svojih nalog neomejeno aktivno in pasivno pravico do vpogleda in do informacij, ki zajemajo 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 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 izdelava v pisni obliki in vsebuje tudi zagotovljene, priporočene ukrepe, se posreduje celotni upravi. V okviru spremljanja (follow-up) se preverja uresničevanje vseh predlaganih ukrepov. Na podlagi tega izdelano poročilo (poročilo follow-up) se prav tako posreduje upravi.

Revizijski načrt, ki ga pripravi notranja revizija, odobri odbor za preverjanje in nadzorni svet. Dodatno poroča notranja revizija četrtletno predsedniku nadzornega sveta in odboru za preverjanje o dejavnostih notranje revizije in bistvenih obravnavnih vprašanjih.

B.6 AKTUARSKA FUNKCIJA

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

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

- izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij ekonomske bilance;
- izračun zavarovalno-tehničnega zahtevanega solventnostnega kapitala (vključno z učinkom blaženja izgube z udeležbo pri dobičku);
- izkazi scenarijev in stresnih testov;
- uporaba modela PIM ariSE;
- sodelovanje pri izračunih scenarijev za (eventualno) prilagoditev pozavarovanja;
- pregled strukture tarif za prihodnje produkte za motorna vozila;
- nadaljnji razvoj notranjih modelov skupine za naravne nesreče;
- izvajanje zakonskih okvirnih pogojev (npr. nefinančne naloge in ključni dejavniki uspešnosti glede obsega ekološko trajnostnih gospodarskih dejavnosti v smislu Uredbe (EU) 2020/852 (EU taksonomija).

Neodvisnost kontrole in izračuna je zagotovljena z naslednjimi ukrepi:

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

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

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

B.7 IZLOČENI POSLI (OUTSOURCING)

Družba Wiener Städtische je minimalne zahteve in potek postopka oddaje izločenih poslov v skladu z zakonskimi zahtevami definirala v smernici podjetja o izločenih poslih. Slednja predvideva za izločene posle, da se pred sklenitvijo pogodbe o izvedbi izločenega posla ta dejavnost ustrezno oceni in se glede na to skrbno izbere izvajalca. Izločene funkcije ali poslovne dejavnosti se izvedejo, če je le mogoče, znotraj podjetij VIG skupine, pri čemer se dogovori ustrezno plačilo.

Poleg tega velja Smernica podjetja glede minimalnih vsebin za pogodbe o izločenih poslih, ki ureja – če je relevantno – kako poteka proces prijave za prejem odobritve s strani Urada za nadzor finančnih trgov (FMA). Po sklenitvi pogodbe o izvedbi izločenih poslov je treba zagotoviti, da se dejavnost izvajalcu preda v skladu z načrtom in strukturirano ter da so na voljo ustrezne smernice podjetja glede obvladovanja tveganj in procesi, ki so usklajeni z naravo, obsegom in kompleksnostjo pogodbe. Poleg tega je treba poskrbeti za redno nadziranje izvajanja pogodbe o izločenih poslih in o vodenju osrednje dokumentacije.

Vsak izmed vodij nekega področja družbe Wiener Städtische ima v primeru izločenih poslov njegovemu področju dodeljenih funkcij ali dejavnosti vlogo pooblaščenca za oddajo del kot izločenih poslov. Pri tem ima odgovornost za celoten proces oddaje del v zunanje izvajanje in upoštevanje vseh notranjih zahtev ter za operativno upravljanje, stalni nadzor in spremljanje pogodb o oddaji del kot izločenih poslov.

KRITIČNE ALI POMEMBNE FUNKCIJE

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

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

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

B.8 DRUGE NAVEDBE

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

C) PROFIL TVEGANJA

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

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

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

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

Tveganja v posameznih kategorijah profila tveganja so ovrednotena kvantitativno in/ali kvalitativno. Za kvantitativno oceno se na podlagi Direktive Solventnost 2 pripravi enotna metoda za izračun (standardna formula). Dobimo jo iz izračuna zahtevanega solventnostnega kapitala in predstavlja dogodek »1 v 200 letih« (glejte tudi poglavje E.2). Za skoraj vse module tveganj družbe Wiener Städtische se predpostavke standardne formule ocenijo za previdno pravilne (konservativne) in tveganja za dovolj pokrita. Zato se ta metoda na splošno sprejme, ker ni nikakršnega podcenjevanja tveganja.

Za področja neživljenjskega zavarovanja in nepremičnin pa standardna formula tveganje nasprotno občutno precenjuje. Zato se za ta področja zahtevani solventnostni kapital izračuna s pomočjo modula PIM, ki ga je odobrila Urad za nadzor finančnih trgov (FMA). Za kvantitativne rezultate se predstavijo bruto rezultati pred tveganje blažičimi prilagoditvami v skladu s standardno formulo.

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

Družba Wiener Städtische ni uporabila nobenih bistvenih izpostavljenosti pri zunajbilančnih postavkah in nobenih namenskih družb v skladu s 318. členom Delegirane uredbe 2015/35.

Direktiva Solventnost 2 na splošno in še zlasti načelo preudarne osebe (Prudent-Person-Principle – PPP) od podjetij zahtevata več lastne odgovornosti pri previdnih kapitalskih naložbah. V tem smislu je družba Wiener Städtische pri vseh procesih, s katerimi se razvija, sprejema, uresničuje in nadzoruje strategija naložb, še posebej previdna in pozorna.

Načelo preudarne osebe (PPP) se uporablja v glavnem glede tržnega tveganja, seveda pa pride do izraza tudi pri drugih tveganjih, zaradi česar dajemo opisu uresničevanja načela preudarne osebe (PPP) tukaj prednost.

URESNIČEVANJE NAČELA PREUDARNE OSEBE

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

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

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

C.1 ZAVAROVALNO-TEHNIČNO TVEGANJE

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

ZAVAROVALNO-TEHNIČNO TVEGANJE ŽIVLJENJSKEGA ZAVAROVANJA

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

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

IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU

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

Zavarovalno-tehnično tveganje življenjskega zavarovanja družbe Wiener Städtische znaša na ključni dan, 31. 12. 2021, 685.353 TEUR.

KATEGORIJA TVEGANJA	Vrednost tveganja
Tveganje življenjskega zavarovanja (po učinkih diverzifikacije)	685.353
Tveganje smrtnosti	104.201
Tveganje dolgoživosti	184.231
Tveganje invalidnosti/obolevnosti	0
Tveganje stroškov	268.309
Revizijsko tveganje	0
Tveganje odpovedi	405.984
Tveganje naravnih nesreč	30.217

To so tveganja pred vplivom tveganj, ki zmanjšujejo tveganje za prihodnjo udeležbo pri dobičku, ki v primeru nastopa tveganja ublaži in s tem zmanjša vsakokratno tveganje.

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

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

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

malenkostno zmanjšala. Tveganje stroškov je na podlagi posodobitve ocen stroškov za projekcijo nekoliko poraslo.

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

KONCENTRACIJA TVEGANJA

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

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

TEHNIKE ZMANJŠEVANJA TVEGANJ

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

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

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

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

OBČUTLJIVOST TVEGANJA

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

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

V zvezi s posledicami deležev odpovedi se za ključni dan, 31. 12. 2021, kaže, da znižanje deleža odpovedi za 10 % le malenkostno vpliva na delež zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR).

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

V spodnji preglednici so prikazane na ključni dan, 31. 12. 2021, izračunane občutljivosti in odstopanja lastnih sredstev, zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) in deleža zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR):

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

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

ZAVAROVALNO-TEHNIČNO TVEGANJE NEŽIVLJENJSKEGA ZAVAROVANJA

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

- tveganje na podlagi ekstremnih škodnih dogodkov, zlasti ~~na~~ ravnih nesreč,
- tveganje na podlagi nedonosnih pogodb zaradi neustreznega oblikovanja premij,

- tveganje na podlagi že nastalih škodnih primerov, za ~~katere~~ niso oblikovane zadostne rezervacije,
- tveganje odpovedi (zmanjšanje kritnega prispevka po ~~možnem~~ zmanjšanju portfelja),
- tveganje stroškov.

IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU

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

Zavarovalno-tehnično tveganje neživiljenjskega zavarovanja ~~družbe~~ Wiener Städtische znaša na ključni dan, 31. 12. 2021, približno 204.452 TEUR.

KATEGORIJA TVEGANJA	Vrednost tveganja
Zdravstveno zavarovanje skupno (po učinkih diverzifikacije)	204.452

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

KONCENTRACIJA TVEGANJA

Pri neživiljenjskem zavarovanju ni v razmerju do obsega ~~poslovanja~~ nobene visoke koncentracije tveganja, kar je mogoče utemeljiti, ~~glede~~:

- V družbi Wiener Städtische so implementirane celovite smernice za prevzemanje tveganj (merila za sprejemanje tveganj), ki učinkovito prispevajo k zmanjšanju tveganja portfeljev.
- Zaradi obsežne prisotnosti družbe Wiener Städtische na celotnem ozemlju Avstrije in velikega števila področij zavarovanj, ki jih izvaja, je portfelj zavarovanj družbe Wiener Städtische ~~področju~~ neživiljenjskega zavarovanja zelo dobro diverzificiran, kar celostno ustvarja učinkovito uravnoteženost tveganj.
- Poleg tega poteka prenos tveganj na podlagi delne oddaje tveganj drugim zavarovalnicam ali pozavarovalnicam. ~~Pozavarovanje~~ pri tem predstavlja »zavarovanje za zavarovanje«. Cilj tega je zmanjšanje tveganj za podjetje, povečanje ~~zaščite~~ pred katastrofalnimi dogodki in izravnava morebitnih nihanj rezultata bilance.

Politika pozavarovanj je usklajena s ~~politik~~ prevzemanja tveganj. V zvezi s tveganjem neplačila, ~~opisanim~~ poglavju C.3, se uporabljena pozavarovanja med drugim preverijo tudi glede njihove bonitete.

- Tudi izredna situacija zaradi pandemije koronavirusne bolezni v celoti gledano ni bistveno vplivala na zavarovano tehnična tveganja pri neživiljenjskem zavarovanju. Slednje lahko razumemo kot pokazatelj za to, da je tudi v izrednih okvirmih pogojih zagotovljena dobra diverzifikacija tveganj.

METODE ZMANJŠANJA TVEGANJ

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

Nadalje družba Wiener Städtische že leta uporablja konservativni koncept pozavarovanja in šteje prenos tveganja s ~~pozavarovanjem~~ na področju neživiljenjskega zavarovanja, zlasti na področju ~~raz-~~ nihanj nesreč, za bistveno metodo zmanjševanja tveganj za zaščito pred velikimi in katastrofalnimi dogodki ter morebitnimi nihanji bilančnega rezultata. Strategija pozavarovanja se pri tem odlikuje s konservativno politiko lastne udeležbe ter s ciljno usmerjenim izborom in temeljitim preverjanjem pozavarovateljev. Poleg tega se tudi na področju pozavarovanja z diverzifikacijo zmanjšuje tveganje.

OBČUTLJIVOSTI TVEGANJA

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

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

Na presečni dan, 31. 12. 2021, se izkazuje, da ima porast deleža »combined ratio« (CR) za +3 %, pogojeno s porastom pogostosti škod za +5 %, za posledico zmanjšanje deleža zahtevanega ~~sol-~~ solventnostnega kapitala (SCR) za 4,4 odstotnih točk. Povečanje rezerve ~~z~~odškodnine bi, tako kot povečanje stroškov za +10 % ali zmanjšanje povprečne premije za -2 %, imelo za posledico zmanjšanje donosnosti in s tem nižja ekonomska lastna sredstva.

Istočasno bi prišlo do povečanja zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) in s tem v celoti do zmanjšanja deleža zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR).

V spodnji preglednici so prikazane na ključni dan, 31. 12. 2021, izračunane občutljivosti in odstopanja lastnih sredstev, zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) in deleža solventnostnega kapitala (SCR):

OBČUTLJIVOSTI – NEŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE	Lastna sredstva	Zah-tevani solven-tnostni kapital (SCR)	Delež zah-tevanega solven-tnostnega kapitala v odstotnih točkah
Porast CR +3 % (zaradi pogostosti škod +5 %)	-1,3 %	0,4 %	-4,4 %
Povečanje rezerve za odškodnine 10 %	-1,3 %	0,0 %	-3,4 %
Povečanje stroškov 10 %	-0,6 %	0,2 %	-2,2 %
Zmanjšanje	-0,7 %	0,2 %	-2,5 %
Povprečna premija -2 %			

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

ZAVAROVALNO-TEHNIČNO TVEGANJE ZDRAVSTVENEGA ZAVAROVANJA, VKLJUČNO Z NEZGODNIM ZAVAROVANJEM

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

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

IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU

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

Zavarovalno-tehnično tveganje zdravstvenega zavarovanja družbe Wiener Städtische znaša na ključni dan, 31. 12. 2021, 291.467 TEUR.

KATEGORIJA TVEGANJA	Vrednost tveganja
Zdravstveno zavarovanje skupno (po učinkih diverzifikacije)	291.467
Zdravstveno zavarovanje glede na vrsto življenjskega zavarovanja (zdravstveno zavarovanje) (po učinkih diverzifikacije)	263.876
Tveganje smrtnosti	0
Tveganje dolgoživosti	3.194
Tveganje invalidnosti/obolevnosti	28.329
Tveganje stroškov	24.113
Revizijsko tveganje	0
Tveganje odpovedi	246.298
Zdravstveno zavarovanje glede na vrsto življenjskega zavarovanja (nezgodno zavarovanje) (po učinkih diverzifikacije)	46.446
Tveganje katastrof v okviru zdravstvenega zavarovanja (po učinkih diverzifikacije)	5.454

Izpostavljenost tveganju na področju zdravstvenega zavarovanja se je v primerjavi s prejšnjim letom v celoti rahlo zmanjšala. Razlog za to zmanjšanje je predvsem zmanjšanje tveganja odpovedi kot posledica zvišanja obrestnih mer.

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

Pri zdravstvenem zavarovanju je tveganje odpovedi še vedno največje tveganje. Poleg tega imata določeno vlogo tudi tveganje invalidnosti in tveganje stroškov, čeprav v primerjavi z ustreznimi zavarovalno-tehničnimi tveganji življenjskega zavarovanja na nižji ravni.

Nezgodno zavarovanje se ocenjuje kot zavarovanje z razmeroma majhnim tveganjem. Izgube lahko na primer nastanejo zaradi množičnih dogodkov z velikim številom mrtvih in poškodovanih, kpa so ustrezno pozavarovani.

KONCENTRACIJA TVEGANJA

Pri zdravstvenem in nezgodnem zavarovanju ni nobene bistvene koncentracije tveganj.

METODE ZMANJŠEVANJA TVEGANJ

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

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

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

OBČUTLJIVOSTI TVEGANJA

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

Za parametre deležev odpovedi in stroškov, ki so analizirani pri zdravstvenem zavarovanju, se izkazujejo v celoti samo minimalni vplivi na solventnostno situacijo družbe Wiener Städtische. Tako bi porast deležev odpovedi (uporabljeno na celoten portfelj) za 10 % ali zvišanje stroškov za 10 % imelo le malenkostno spremembo v deležu SCR.

V spodnji preglednici so prikazane na ključni dan, 31. 12. 2021, izračunane občutljivosti in odstopanja lastnih sredstev, zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) in deleža solventnostnega kapitala (SCR):

OBČUTLJIVOSTI – ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE	Lastna sredstva	Zah-tevani solven-tnostni kapital (SCR)	Delež zah-tevanega solven-tnostnega kapitala v odstotnih točkah
Storno -10 %	0,0 %	0,1 %	-0,1 %
Stroški +10 %	-0,1 %	0,0 %	-0,3 %

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

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

C.2 TRŽNO TVEGANJE

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

IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU

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

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

Tržno tveganje družbe Wiener Städtische znaša na ključni dan, 31. 12. 2021, 2.410.205 TEUR.

KATEGORIJA TVEGANJA	Vrednost tveganja
Tržno tveganje (po učinkih diverzifikacije)	2.410.205
Obrestno tveganje	708.155
Delniško tveganje in tveganje deležev	773.218
Nepremičninsko tveganje	95.510
Tveganje razmika	1.147.748
Tveganje koncentracije	136.965
Valutno tveganje	240.225

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

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

Tveganje razmika izhaja iz vseh sredstev in obveznosti, katerih vrednost je odvisna od sprememb višine ali nihajnosti kreditnih pribitkov (razmikov) na krivuljo obrestnih mer brez tveganja. Pri tem se upošteva tudi tveganje neplačila finančnih instrumentov. Bistvena dejavnika za višino tveganja razmika sta povprečni čas trajanja vezave kapitala (»duration«) in bonitetna ocena naložbe. Pri tem se obveznosti držav članic EGP in centralnih bank članic EGP ter določenih nadnacionalnih institucij, kot so npr.

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

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

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

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

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

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

KONCENTRACIJA TVEGANJA

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

METODE ZMANJŠANJA TVEGANJ

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

Nadalje uprava upravljanju sredstev določi strukturo limitov, in sicer koliko se sme investirati v posamezne razrede sredstev (obveznice, nepremičnine, deleži, delnice itn.). Poleg tega je treba upoštevati različna druga kvantitativna in kvalitativna določila ter opravljati kvalitativne preglede, preden se lahko opravi naložba v nekem novem finančnem instrumentu. Uporaba izvedenih finančnih instrumentov je strogo urejena ter se je podjetje poslužuje samo z izjemno previdnostjo in na podlagi predhodne razprave o tem. V letu poročila 2020 pri družbi Wiener Städtische ni bilo nobene aktivne transakcije z izvedenimi finančnimi instrumenti.

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

OBČUTLJIVOSTI TVEGANJA

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

Opravljenе analize in občutljivosti potrjujejo velik pomen tržnega tveganja za profil tveganja družbe Wiener Städtische. Ker je pri naložbah zavarovalnic večinoma treba kriti dolga obdobja (npr. za obveznosti iz dolgoročnih pogodb življenjskega zavarovanja), imajo zlasti spremembe obresti velik vpliv. Poleg tega je pomembno, po kolikšnih obrestnih merah je danes mogoče investirati denar za različne dospelosti.

V okviru občutljivosti trga je bila pozornost osredotočena na krivuljo obrestnih mer, sprememba katere ne vpliva le na zahtevani solventnostni kapital, temveč s spremembo zavarovalno-tehničnih rezervacij tudi na lastna sredstva, zlasti življenjskega in zdravstveno-zavarovanja.

Rezultati analize krivulje obrestnih mer kažejo, da ima splošno zmanjšanje krivulje obrestnih mer v primerjavi s krivuljo obrestnih mer, na kateri temeljijo izračuni, za 50 baznih točk bistven vpliv na solventnostno situacijo družbe Wiener Städtische. Lastna sredstva se zmanjšajo zaradi višjih zavarovalno-tehničnih rezervacij, zahtevani solventnostni kapital (SCR) se v glavnem poveča zaradi večjega zavarovalno-tehničnega tveganja življenjskega zavarovanja ob istočasno nižjih prilagoditvah. Delež zahtevanega solventnostnega kapitala bi se tako za 79,6 odstotne točke znižal na 35,3 %. V skladu s pričakovanji se pri porastu krivulje obrestnih mer za 50 baznih točk kaže pozitiven učinek na solventnostno situacijo.

Izvedene občutljivosti na delniško tveganje (izguba vrednosti delnice za -25 %) kažejo v primerjavi z občutljivostmi krivulj obrestnih mer le majhne vplive.

V spodnji preglednici so prikazane na ključni dan, 31. 12. 2021, izračunane občutljivosti in odstopanja lastnih sredstev, zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) in deleža solventnostnega kapitala (SCR):

OBČUTLJIVOSTI – TRG	Lastna sredstva	Zah-tevani solventnostni kapital (SCR)	Delež zahtevanega solventnostnega kapitala v odstotnih točkah
Sprememba krivulje obrestnih mer +50 baznih točk	-7,1 %	-3,3 %	27,7 %
Sprememba krivulje obrestnih mer -50 baznih točk	-9,9 %	4,3 %	-35,3 %
Izguba vrednosti delnice -25 %	-9,4 %	-9,3 %	-0,3 %

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

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

C.3 KREDITNO TVEGANJE

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

IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU

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

Tveganje razmika, ki mu sledi tveganje koncentracije, predstavlja večino kreditnega tveganja. Obe tveganji sta že bili, ker se omejujeta v okviru standardne formule v tržnem tveganju, predstavljeni v poglavju C.2.

Tveganje izpada plačil znaša pri družbi Wiener Städtische na presečni dan, 31. 12. 2021, 105.968 TEUR.

KREDITNO TVEGANJE	Vrednost tveganja
Tveganje razmika	1.147.748
Tveganje koncentracije	136.965
Tveganje izpada plačil	105.968

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

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

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

BONITETNA OCENA	Tržna vrednost
AAA	1.551.096
AA	3.421.368
A	4.589.127
BBB	2.415.835
BB	188.590
B	21.178
Ni bonitetne ocene	2.010.564
SKUPAJ	14.197.757

KONCENTRACIJA TVEGANJA

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

METODE ZMANJŠANJA TVEGANJ

Pri pregledu možnosti naložb, ki so povezane s kreditnimi tveganji (npr. obveznice in posojila), družba Wiener Städtische izdajatelja in specifičen prospekt za emisijo natančno preveri (npr. pregled pogojev in značilnosti obveznice ter kreditne sposobnosti izdajatelja), da bi bilo tveganje razmika majhno. Obstoječe tveganje koncentracije izhaja iz strateških naložb.

Tveganje neplačil se zmanjša na najmanjšo mogočo mero s ciljno usmerjeno izbiro in ustreznim pregledom pogodbenih partnerjev (pozavarovalnice, finančne institucije itn.) ter ustrezno diverzifikacijo. Družba Wiener Städtische v letu poročila ni uporabila nobenih izvedenih kreditnih instrumentov.

OBČUTLJIVOSTI TVEGANJA

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

C.4 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

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

Kratkoročno likvidnostno tveganje na splošno pomeni tveganje, da podjetje ni plačilno sposobno in torej ne more kratkoročno izpolniti svojih finančnih obveznosti oz. lahko zagotovi potrebna plačilna sredstva ob dodatnih stroških, medtem ko tveganje upravljanja sredstev in obveznosti (ALM) pomeni, da je nova naložba premajhna za že prispele obveznosti. Z analizami ponovnih oz. novih naložb se slednje ugotavlja v okviru različnih scenarijev napovedi. Pomemben cilj upravljanja v okviru celotnega likvidnostnega tveganja je, da je mogoče vedno zagotoviti izpolnjevanje vseh obveznosti strank.

IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU

Likvidnostnega tveganja standardna formula eksplicitno ne zajema, zato poteka ocena izpostavljenosti tveganju trenutno na podlagi specifičnih metod podjetja. Kratkoročno likvidnostno tveganje je v družbi Wiener Städtische trenutno z oceno strokovnjakov ovrednoteno kot nizko oz. s 3.361 TEUR.

Za oceno tveganja upravljanja sredstev in obveznosti (»asset liability management« – ALM) je razlika med aktivnim in pasivnim trajanjem obrestne mere, pomnoženo z bilančno vsoto ŽZ, v osnovnem scenariju oblikovana kot indikator, ki je občutljiv na obresti.

Skupno likvidnostno tveganje je v družbi Wiener Städtische trenutno ocenjeno na 76.667 TEUR. Kvalitativna ocena tega tveganja bo letos privič prikazana v SFCR.

LIKVIDNOSTNO TVEGANJE	Vrednost tveganja
Likvidnostno tveganje	76.667
Kratkoročno likvidnostno tveganje	3.361
Tveganje upravljanja sredstev in obveznosti (ALM)	76.593

KONCENTRACIJA TVEGANJA

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

METODE ZMANJŠANJA TVEGANJ

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

Tveganje upravljanja sredstev in obveznosti (ALM) se redno analizira in med drugim obravnava v okviru odbora za upravljanje sredstev in obveznosti (ALM). Razvoj likvidnostnega tveganja se dodatno ocenjuje in nadzira v poročilu o obvladovanju tveganj na četrletni osnovi.

OBČUTLJIVOSTI TVEGANJA

V okviru analiz ALM se tveganje ALM ugotavlja in tem poročila na podlagi različnih obrestnih občutljivosti in stresov. Pri tem je očitno, da bi se obrestna mera pri obrestnem stresu -50 baznih točk spremenila le malenkostno.

V PRIHODNIH PREMIJAH VKALKULIRANI PRIČAKOVANI DOBIČEK

Skupni znesek pri prihodnjih premijah vkalkuliranega pričakovanega dobička (expected profits included in future premiums EPIFP) znaša na ključni dan, 31. 12. 2021, skupno približno 987.106 TEUR.

C.5 OPERATIVNO TVEGANJE

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

IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU

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

Z dne 31. 12. 2021 je bila s standardno formulo izračunana naslednja vrednost za operativno tveganje družbe Wiener Städtische:

KATEGORIJA TVEGANJA	Vrednost tveganja
Operativno tveganje	113.006

V primerjavi s prejšnjim letom se operativno tveganje po standardni formuli ni bistveno spremenilo oz. se je malenkostno zvišalo.

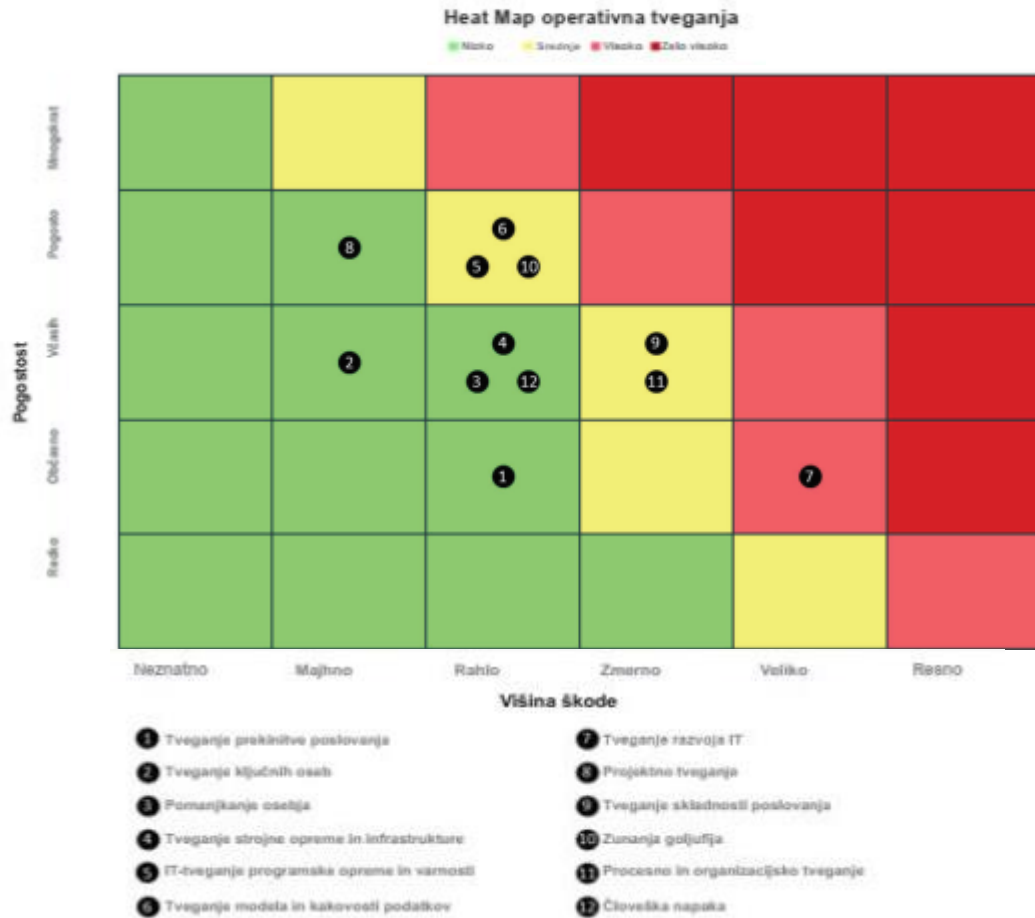
Ker za specifična operativna tveganja podjetja z uporabo standardne formule ni mogoče izpeljevati nobenih ukrepov za upravljanje tveganja, družba Wiener Städtische operativna tveganja evidentira prek sistema notranjih kontrol IKS (glejte poglavje B.4). Pri tem se vsa relevantna operativna tveganja, specifična tveganja letnih računovodskih izkazov

in tveganja skladnosti poslovanja evidentirajo za vsako področje podjetja ter jih skrbnik tveganja pred obstoječimi kontrolami in po njih presodi na osnovi ocene škode/pogostosti. Nato se posamezna tveganja vključno z ovrednotenjem povzamejo v 12 kategorijah tveganja ter vizualizirajo in analizirajo s tehniko Heat Map.

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

Poleg tega se je v primerjavi s prejšnjim letom tveganje skladnosti poslovanja v družbi Wiener Städtische zmanjšalo od opredelitve srednje na nizko. Razlog za spremembo je zlasti odprava ukrepov zaradi posledic pandemije korona virusa na terminski načrt, ki se doslej niso izvajali.

V drugih kategorijah tveganj v primerjavi z lani ni prišlo do bistvenih sprememb.



KONCENTRACIJA TVEGANJA

Glede operativnega tveganja ni nobene bistvene koncentracije tveganja.

METODE ZMANJŠANJA TVEGANJ

Za nadzor nad operativnimi tveganji družba Wiener Städtische razpolaga z adekvatnim sistemom notranjih kontrol, ki prispeva k 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, njih 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 dosegajo tveganje poslovnega ugleda, strateško tveganje in globalno tveganje.

IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU

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

DRUGA BISTVENA TVEGANJA

	Ovrednotenje
Strateško tveganje	Srednje
Tveganje poslovnega ugleda	Srednje
Globalno tveganje	Visoko

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 zajame eksplicitno.

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

Tveganje poslovnega ugleda opisuje nevarnost negativnega razvoja poslovanja v zvezi s povzročitvijo škode dobremu imenu podjetja oz. ugledu blagovnih znamk.

Škode, povzročene dobremu imenu, lahko oslabijo zaupanje strank, vlagateljev ali lastnega osebja v podjetje in imajo za posledico finančne izgube. K vzrokom spadajo med drugim napačno svetovanje pri prodaji produktov, pomanjkljive storitve za stranke, napačne informacije vlagateljem, negativno poročanje v medijih ali okrnjen ugled podjetja, ki se prenese še na drugo podjetje. Standardna formula tveganja poslovnega ugleda ne zajame eksplicitno.

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

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

Standardna formula globalnega tveganja ne pokriva eksplicitno.

Za družbo Wiener Städtische se je globalno tveganje na podlagi strokovne ocene zaradi trenutne situacije v Ukrajini (glej tudi poglavje C.7) zvišalo na visoko.

KONCENTRACIJA TVEGANJA

Glede drugih tveganj ni nobene bistvene koncentracije tveganja.

METODE ZMANJŠANJA TVEGANJ

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

Ker bi si javnost posamezne teme lahko različno oz. napačno razlagala, se kot ukrep oz. kontrola poslovnega tveganja vsaj sporočila javnosti preverijo s strani več delavcev družbe. Na področju oglaševanja o vseh temah (npr. zgibanka, oglasi, spletn.) svoje mnenje dodatno izrazi tudi pravni oddelek. Mogoče napačno svetovanje v prodaji se preprečuje z obsežno ponudbo šolanj kot protiukrepom.

Proti nastopu globalnega tveganja ni mogoče uvesti nikakršnih ukrepov, vendar se tveganje vseskozi spremlja. Kolikor mogoče je družba Wiener Städtische za različne nevarnosti v okviru

upravljanja neprekinjenega poslovanja (»business continuity management« – BCM), ki mora v primeru uresničitve scenarijev katastrof zagotavljati neprekinjeno poslovanje in povečano odpornost podjetja, razvila ustrezne načrte za izredne razmere.

OBČUTLJIVOSTI TVEGANJA

Za druga bistvena tveganja niso bile izračunane nobene občutljivosti.

C.7 DRUGE NAVEDBE

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

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

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

GLAVNI ELEMENTI STRATEGIJE NALOŽB

Najvišji cilj naložb v družbo Wiener Städtische je zagotovitev sposobnosti trajnega izpolnjevanja pogodb na vseh področjih zavarovanja. To pomeni za življenjsko zavarovanje trajno zagotavljanje uspešnosti naložb nad minimalno stopnjo donosa in kot sekundarni cilj ustvarjanje konkurenčne udeležbe pri dobičku za zavarovalce. Doseganje teh ciljev se uresničuje s portfeljem, ki temelji na 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 skladnost z dolgoročnimi obveznostmi. Vendar pa obstajajo pri življenjskem zavarovanju, vezanem na sklade, dogovori z zunanjimi upravitelji premoženja za različne specialne sklade. Pri tem pride do največje mogoče skladnosti obveznosti s posameznimi specialnimi skladi. Zato niso potrebne nikakršne pogodbeno dogovorjene spodbude za upravitelja premoženja, da bi svoje odločitve o naložbah uskladil z dospelostmi obveznosti.

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

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

TVEGANJA V ZVEZI S PANDEMIJO KORONAVIRUSNE BOLEZNI

V okviru pandemije koronavirusne bolezni so se za zavarovalnico Wiener Städtische povečala različna tveganja, ki so jih identificirali v okviru učinkovitega obvladovanja tveganj, o njih poročali in jih obravnavali. Na podlagi trenutnih spoznanj lahko ugotovimo, da so se ta tveganja pojavila le delno.

Kljub še vedno trajajoči pandemiji se je situacija na kapitalskih trgih oz. situacija glede tveganj za družbo Wiener Städtische leta 2021 ponovno normalizirala. Nadaljnji razvoj se še naprej budno spremlja, da bi se lahko v okviru poslovnega načrtovanja in vzdržnosti tveganja ustrezno odzvali in uvedli potrebne ukrepe.

TVEGANJA GLEDE TRAJNOSTNOSTI

Trajnostnost oz. teme ESG (Environmental – okolje, Social – družba, Governance – upravljanje) so za zavarovalnico Wiener Städtische že dolgo časa tradicija, ki jo zavarovalnica živi in stalni proces, ki se vedno znova obnavlja in je globoko zakoreninjen v kulturi podjetja. Da bi lahko premostili tveganja ESG, se bistvena tveganja trajnostnosti redno identificirajo, analizirajo, kategorizirajo in ocenjujejo. Tveganja ESG so pri tem del obstoječih kategorij tveganj.

Kot družba skupine VIG je Wiener Städtische vključena v strategijo trajnostnosti cele skupine. Pri tem so bistveno težišče naložbenega procesa zlasti socialni in ekološki dejavniki. Z izključitvenimi merili pri novih naložbah in ob upoštevanju podatkov glede trajnostnosti za opredelitev regionalnega poudarka naložb se tveganja trajnostnosti vključujejo v procese odločanja glede naložb.

Poleg vplivov tveganj trajnostnosti na uspešnost posameznih sredstev (outside-in) se bodo v prihodnje upoštevali tudi škodljivi vplivi naložbenih odločitev glede okolja, socialnih in delavskih zadev, spoštovanje človekovih pravic in boj proti korupciji in podkupovanju (inside-out). Družba Wiener Städtische analizira škodljive vplive oz. tako imenovane Principal Adverse Impacts (PAIs) s pomočjo podatkov MSCI ESG.

Zaradi vedno večje ogroženosti zaradi podnebnih sprememb na ravni globalne politike se vključujejo tudi nove strategije za boj proti podnebnim spremembam (Pariški sporazum in Agenda 2030 OZN), pri čemer sta v prvi vrsti v ospredju dve zakonski podlagi. Uredba Evropske unije 2020/852 (EU taksonomija) določa sistem klasifikacije za ekološko trajnostne gospodarske dejavnosti. Ta uredba zajema merila za določitev, ali je gospodarska dejavnost lahko razvrščena kot ekološko trajnostna, s čimer se lahko določi določena stopnja za ekološko trajnostnost naložb. Uredba Evropske unije 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation; SFDR) določa predpise za subjekte na finančnih trgih in finančne svetovalce glede transparentnosti pri vključevanju tveganj trajnostnosti in glede upoštevanja škodljivih vplivov na trajnostnost v podjetniških procesih in pri zagotavljanju informacij o trajnostnosti finančnih produktov. Družba Wiener Städtische ustrezna izvaja tozadevne zakonske zahteve.

KONFLIKT V UKRAJINI

Zadnji razvoj v zvezi s krizo v Ukrajini je z napadom Rusije konec februarja dosegel začasen vrhunec.

Za Wiener Städtische je to pomenilo celo vrsto tveganj, ki smo jih naslovili in obravnavali v okviru trajnostnega upravljanja tveganj.

Zlasti je napad Rusije na Ukrajino pripeljal do konkretnih odzivov finančnih trgov, kar se je kazalo s večjim nihanjem vseh razredov finančnih instrumentov in s tem občutno vplivalo na solventnost.

Posebej se kaže potencialna potreba do devalvaciji vrednostnih papirjev podjetij oz. držav, ki so jih prizadele sankcije in katerih zmanjšanje vrednosti lahko ostane trajno. Prav tako se deloma ne trguje več s skladi (tudi na področju na sklade vezanih zavarovalnih produktov), ki so kakorkoli povezani z Rusijo. Na področju zavarovalne tehnike gre sicer za manjše število pogodb, saj je bilo mogoče težave premestiti s plačili premij in/ali plačili odškodnin.

Nadaljnji razvoj bomo skrbno spremljali, da bi se lahko v okviru poslovnega načrtovanja in sposobnosti donosa odzvali z ustreznimi in potrebnimi ukrepi.

D) VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

To poglavje obravnava vrednotenje sredstev in obveznosti za namene presoje solventnosti v skladu z režimom nadzora nad zavarovalnicami skladno z direktivo Solventnost 2.

Poleg bilance v skladu z avstrijskim Podjetniškim zakonikom (UGB) je torej treba izdelati tudi bilanco solventnosti, ki zahteva s tržno vrednostjo konsistentno ovrednotenje vseh sredstev in obveznosti. Na osnovi trga 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 kapitalnem trgu, ki jih je opravila zavarovalni- ca. V skladu z direktivo Solventnost 2 jih je treba načeloma prikazati z običajno tržno oz. pošteno vrednostjo, ki jo je mogoče doseči pri poslu z neodvisnim, strokovno ustrezno usposobljenim poslovnim partnerjem. Naslednja preglednica prikazuje sredstva družbe Wiener Städtische po tržnih vrednostih in jih primerja z vrednostmi po Podjetniškem zakoniku (UGB):

SREDSTVA	Solventnost 2	Podjetniški zakonik (UGB)	Razlika
Neopredmetena sredstva	0	195.621	-195.621
Odložene terjatve za davek	453.983	146.966	307.017
Nepremičnine, opredmetena osnovna sredstva in zaloge za lastne potrebe	241.108	71.165	169.943
Naložbe (razen sredstev za pogodbe, vezane na indeks in na enote skladov)	20.371.443	17.384.092	2.987.351
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	855.991	485.683	370.307
Deleži pri povezanih podjetjih, vključno s kapitalskimi udeležbami	1.392.815	1.165.333	227.482
Delnice	273.995	198.930	75.066
Obveznice	12.861.912	11.409.008	1.452.904
Organizmi za skupne naložbe	4.903.424	4.044.137	859.287
Izvedeni finančni instrumenti	2.304	0	2.304
Vloge razen ekvivalence plačilnih sredstev	81.002	81.000	2
Sredstva za pogodbe, vezane na indeks in na enote skladov	4.776.986	4.776.986	0
Posojila in hipoteke	1.335.845	1.278.668	57.177
Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb	414.654	601.652	-186.997
Terjatve do zavarovalnic in posrednikov	154.050	153.861	189
Druge terjatve, kratkoročni bančni depoziti in druga sredstva	653.888	840.703	-186.815
VSOTA	28.401.957	25.449.713	2.952.244

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 2 pripoznavajo 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 liziških pogodb so bile od 1. 1 2019 naprej upoštevane zahteve MSRP 16.

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

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

V prvi vrsti se, če je na voljo, uporabi posamezna tržna cena oz. borzni tečaj. Če ni nobenega aktivnega trga, se poštena vrednost izračuna na osnovi primerjave s čim primerljivejšim finančnim instrumentom, za katerega obstaja tržna cena na nekem aktivnem trgu.

Za to so na voljo naslednje možnosti:

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

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

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

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

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

Če celo ni mogoče uporabiti primerjalne vrednosti, kot možnost preostane vrednotenje na podlagi odplačne vrednosti (nabavna vrednost, zmanjšana za linearno amortizacijo, ki izhaja iz pooblaščenih 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 2.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Odložene terjatve za davek na aktivni strani bilance v skladu z direktivo Solventnost 2 izhajajo iz začasnih razlik ovrednotenja posameznih postavk bilance med bilanco solventnosti in davčno bilanco v skladu z avstrijskim davčnim pravom.

Uporabi se **davčnastopnja** za odložene davke v višini 25 %. Bistvene odložene terjatve za davek izvirajo iz kapitalskih naložb oz. iz rezervacij, ki niso zavarovalno-tehnične rezervacije.

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

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

D.2 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

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

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

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

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

Dejavnosti vrednotenja sledijo načelu sorazmernosti, ki zagotavlja doseganje trgu približanih vrednotenj in ustreznega rezultata.

Za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij se uporabi prehodni ukrep v skladu s 337. členom Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG) za homogeno skupino tveganj življenjskih zavarovanj z udeležbo na presežkih ter pri prilagoditvah nihajnosti.

Družba Wiener Städtische za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij v bilanci solventnosti ne uporablja niti prehodnega ukrepa pri netveganih obrestnih merah (v skladu s 336. členom VAG) niti uskladitvenih prilagoditev.

ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE IN ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE

Pri življenjskem in zdravstvenem zavarovanju je treba pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij bilance solventnosti v projekcijo denarnih tokov vključiti vse razvoje, ki jih je mogoče pričakovati s trenutnega vidika. K temu poleg ekonomskih, medicinskih in demografskih sprememb spada tudi vključitev

možnosti in garancij iz zavarovalnih pogodb, kot npr. obrestovanje garancij, garancija pokojninske tabele, odpovedi, oprostitev premij, prilagoditve indeksa, premij in povezovanja plačila premij.

Naslednja preglednica prikazuje najboljše ocene (best estimates), mejo tveganja in kot vsoto v ekonomski bilanci izkazane zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjsko in zdravstveno zavarovanje z dne 31. 12. 2020 ob upoštevanju odbitka zaradi prehodnih ukrepov po 337. členu VAG.

Brez prehodnih ukrepov bi bile zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskega zavarovanja z udeležbo na presežku višje za 1.295.990 TEUR.

Poleg tega preglednica vsebuje izterljive zneske iz pozavarovalnih pogodb (reinsurance recoverables – RR), ki se izračunajo v okviru izračuna najboljših ocen (best estimates) in izkažejo na aktivni strani bilance:

REZERVACIJE NA PODROČJU ŽIVLJENJSKEGA IN ZDRAVSTVENEGA ZAVAROVANJA	BE	RM	Zavarovalno-tehnične rezervacije	RR
Zavarovanje z diskrecijsko udeležbo	15.939.909	484.141	16.424.050	11.489
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	0	0	0	0
Druga življenjska zavarovanja Pogodbe brez opcij in garancij	2.748.065	76.975	2.825.040	0
Druga življenjska zavarovanja Pogodbe z opcijami in garancijami	0	0	0	0
Pokojnine iz pogodb neživljenjskega zavarovanja in v zvezi z drugimi zavarovalnimi obveznostmi (razen obveznosti zdravstvenega zavarovanja)	-96.830	33.512	-63.318	0
V pozavarovanje prevzeti posel	0	0	0	0
SKUPAJ (ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE RAZEN ZDRAVSTVENEGA ZAVAROVANJA, VKLJUČNO S POSLOM, VEZANIM NA ENOTE SKLADOV)	18.591.143	594.629	19.185.772	11.489
Zdravstveno zavarovanje (Neposredni zavarovalni posel) Pogodbe brez opcij in garancij	0	0	0	0
Zdravstveno zavarovanje (Neposredni zavarovalni posel) Pogodbe z opcijami in garancijami	152.486	273.481	425.967	-19.941
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)	152.486	273.481	425.967	-19.941

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

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

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

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

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

METODE IN PREDPOSTAVKE ŽIVLJENJSKEGA ZAVAROVANJA

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

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

V projekcijskem modelu se v celoti upoštevajo vsi denarni tokovi:

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

V projekcijskem modelu se upoštevajo naslednje opcije in garancije:

- zjamčena minimalna obrestna mera (donos računa);
- zjamčene minimalne dajatve (doživetje, smrt, dodatna zavarovanja);
- odkup (zavarovalec ima pravico, da svojo pogodbo odkupi nprejme vnaprej določen delež aktuarske rezervacije);
- oprostitev plačila premije (zavarovalec ima pravico, da preneha plačevati premije za svojo pogodbo in jo spremeni v pogodbo brez plačila premije);
- zvišanje premije in dajatve s prilagoditvijo indeksa (zavarovalec ima pravico, da premijo svoje pogodbe prilagodi najmanj na indeks cen življenjskih potrebščin), iz česar se kaže ustrezna prilagoditev prihodnjih dajatev na indeks cen življenjskih potrebščin;
- udeležba pri dobičku na podlagi upravljavskih predpisov in udeležbo pri dobičku in na podlagi Uredbe o udeležbi pri dobičku (LV-GBV).

Pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij je razdelitev ustvarjenih prihodkov v projekciji med zavarovalci in delničarji bistvenega pomena. Odločitev o tem sprejme – ob upoštevanju zakonskih zahtev, kot je na primer Uredba o udeležbi pri dobičku – poslovodstvo. Pri izračunu ekonomske vrednosti nekega posla življenjskega zavarovanja je treba – ob upoštevanju ekonomskih predpostavk iz zavarovalno-tehničnih predpostavk – izdelati tudi predpostavke o verjetnih prihodnjih odločitvah poslovodstva.

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

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

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

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

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

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

- predpostavke o odpovedih (verjetnosti odkupa, verjetnosti oprostitve plačila premij, odpoved brez dajatve);
- demografske predpostavke (verjetnosti smrtnosti);
- stroškovne predpostavke (upravni stroški, vklj. s splošnimi stroški, stroški obdelave škod, stroški upravljanja premoženja, stroški obračunavnaja nadaljnjih provizij);
- predpostavke o verjetnosti izbire rente ali izplačila kapitala pri klasičnem življenjskem zavarovanju in pokojninsko zavarovnja z ugodnejšim plačilom premije (verjetnosti upokojitve);
- ekonomski scenariji kapitalskega trga;
- upravljavski predpisi.

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

METODE IN PREDPOSTAVKE ZDRAVSTVENEGA ZAVAROVANJA

Denarni tokovi pri zdravstvenem zavarovanju se prav tako določajo z aktuarskim projekcijskim programom Prophet in izračunavajo z determinističnim pristopom, to pomeni na podlagi scenarija kapitalskega trga (scenarij EIOPA brez tveganj), s pomočjo katerega se lahko obrestujejo denarni tokovi.

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

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

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

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

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

Naslednje predpostavke se upoštevajo pri izračunu denarnih tokov v modelu:

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

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

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

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

STOPNJA NEGOTOVOSTI

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

PREHODNI UKREP PO 337. ČLENU VAG

Prehodni ukrep po 337. členu VAG predvideva za zavarovalno-tehnične rezervacije znesek odbitka na ravni homogene skupine tveganj, ki sestoji iz razlike rezervacij v skladu z direktivo Solventnost 2 in Podjetniškega zakonika (UGB) po začetku veljavnosti direktive Solventnost 2. Znesek odbitka se bo do leta 2032 postopoma zmanjševal na nič, ko začnejo veljati prehodne določbe oz. ukrep do tega presečnega dne.

Prehodni ukrep po 337. členu VAG je Urad za nadzor finančnih trgov (FMA) z odločbo prvi odobril 22. 12. 2020 za življenjska zavarovanja v homogeni skupini tveganj »zavarovanje z udeležbo na presežku« in jo prvič uporabil na presečni dan 31. 12. 2020.

Izračun zneska za odbitek je sledil na podlagi portfelja, ki je bil na voljo na presečni dan 1. 1. 2016. Ugotovljen je bil znesek odbitka v višini 1.885.076 TEUR (= 100%). Ta znesek odbitka bo z začetkom vsakega novega leta v obdobju 16 let alikvotno znižan za 1/16, kar znaša na presečni dan 31. 12. 2021 faktor znižanja v višini 31,25%.

Odobreni odbitek za homogeno skupino tveganja zavarovanja z udeležbo na presežku na presečni dan poročanja 31. 12. 2021 znaša 1.295.990 TEUR.

NIHAJNOSTNA PRILAGODITEV

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

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

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

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

NAJBOLJŠA OCE- NA (BEST ESTI- MATE)	Z nihajno- stno prilago- ditvijo	Brez nihaj- nostne pril- goditve	Razlika
Življenjsko zavarovanje	15.843.079	15.890.828	-47.749
Zdravstveno zavarovanje	152.486	158.207	-5.720
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote skladov in indeks	2.748.065	2.747.974	90

Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb na področju življenjskega in zdravstvenega zavarovanja se z uporabo nihajnostne prilagoditve na podlagi uporabljene metode ocenjevanja ne spreminjajo. Za zdravstveno zavarovanje pomeni uporaba nihajnostne prilagoditve manjše zvišanje izterljivih zneskov iz pozavarovanja v višini 20 TEUR.

Za življenjska in zdravstvena zavarovanja izboljšuje nihajnostna prilagoditev ekonomska lastna sredstva družbe Wiener Städtische (pred upoštevanjem latentnih davkov) za 53.399 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 2 imajo različne pristope. Pri vrednotenju v skladu s Podjetniškim zakonikom (UGB) se uporablja načelo preudarne osebe, medtem ko se pri uporabi tržno konsistentnega vrednotenja v skladu z direktivo Solventnost 2 izkazujejo pričakovane sedanje vrednosti prihodnjih prihodkov in obveznosti iz portfelja na ključni dan vrednotenja.

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

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

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

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

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

Spodnja preglednica prikazuje pregled razlik vrednotenja za življenjsko in zdravstveno zavarovanje v skladu z bilanco solventnosti za ključni dan bilance, 31. 12. 2021:

ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE NA PODROČJU ŽIVLJENJSKEGA IN ZDRAVSTVENEGA ZAVAROVANJA	Solventnost 2	Podjetniški zakonik (UGB)
Življenjsko zavarovanje (brez življenjskega zavarovanja, vezanega na enote skladov in indeks)	16.360.732	14.348.496
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote skladov in indeks	2.825.040	4.633.895
Zdravstveno zavarovanje	425.967	1.715.219

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 ~~š~~škodno rezervo. Škodna rezerva je enaka sedanjim vrednostim v prihodnosti pričakovanih denarnih tokov na podlagi že nastalih škodnih dogodkov (vključno z že nastalimi, vendar še ne ugotovljenimi škodami) do njihove dokončne rešitve.

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

Na donosnih področjih je premijska rezerva torej lahko negativna, če so prognozirani 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 prejeto premijo in izplačilom škodnega zahtevka, po drugi strani zaradi previdnejše ocene in modeliranja na nestabilnih področjih ali na področjih s posebej kompleksnimi strukturami pozavarovanja.

Naslednja preglednica prikazuje najboljše ocene (best estimates) in mejo tveganja ter kot vsoto v ekonomski bilanci izkazane zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjsko in zdravstveno zavarovanje glede na vrsto neživljenjskega zavarovanja z dne 31. 12. 2021. Poleg tega preglednica vsebuje izterljive zneske iz pozavarovalnih pogodb (reinsurance recoverables – RR), ki se izračunajo v okviru izračuna najboljših ocen (best estimates) in izkažejo na aktivni strani bilance:

REZERVACIJE ZA NEŽIVLJENJSKO IN NEZGODNO ZAVAROVANJE	BE	RM	Zavarovalno-tehnične rezervacije	RR
Zavarovanje za zdravstvene stroške	0	0	0	0
Zavarovanje za nadomestilo dohodka	0	0	0	0
Zavarovanje za nesreče pri delu	39.063	15.189	54.252	110.705
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	0	0	0	0
Druge zavarovanja motornih vozil	254.339	7.796	262.135	100.469
Zavarovanje v pomorskem, zračnem prometu in transportno zavarovanje	53.486	5.526	59.011	8.604
Zavarovanje proti požaru in druga zavarovanja premoženja	36.935	3.514	40.449	22.441
Zavarovanje splošne odgovornosti	532.094	49.003	581.097	126.199
Kreditno in poroštveno zavarovanje	266.283	20.323	286.606	8.986
Zavarovanje stroškov postopka	0	0	0	0
Pomoč	-3.068	5.903	2.835	-1.023
Različne finančne izgube	0	0	0	0
Različne finančne izgube	47.283	0	47.283	46.725
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	1.226.414	107.254	1.333.668	423.107

Naslednja poglavja obravnavajo metode in predpostavke, ki so potrebne za določitev 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 veržne lestvice «chain ladder»). Metode se med seboj kritično primerjajo, nato pa se upoštevajo opravljene analize, izbere model za vrednotenje. Zneski, ki se lahko izterjajo iz pozavarovanih pogodb, se v glavnem ugotavljajo alikvotno iz rezervacij iz naslova UGB iz Best Estimate.

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

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

Tudi sistematično opravljanje testiranj za nazaj, pri katerih se analizira kakovost prognoz postopkov v preteklosti, prispeva k poznavanju 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 poudarjene vse bistvenih točkah.

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

METODE IN PREDPOSTAVKE ZA PREMIJSKO REZERVO

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

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

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

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

MEJA TVEGANJA

Za izračun meje tveganja se izračuna zahtevani solventnostni kapital zavarovalno-tehničnega in operativnega tveganja ter tveganja zpada plačil ob začetku projekcije in se nato projicira 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, isicer v okviru modeliranja tveganja v PIM ariSE. Tako mora biti pri škodni rezervi neživiljenjskega zavarovanja na primer 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 minimizira v največji mogoči meri.

- Tveganje prognoze ali sprememb

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

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

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

NIHAJNOSTNA PRILAGODITEV

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

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

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

NAJBOLJŠA OCENA (BEST ESTIMATE)	S prilagoditvijo za nestanovitnost	Brez prilagoditve za nestanovitnost	Razlika
Neživljenjsko zavarovanje	1.187.351	1.189.182	-1.831
Zdravstveno zavarovanje glede na vrsto neživljenjskega zavarovanja	39.063	39.135	-72

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

RR	S prilagoditvijo za nestanovitnost	Brez prilagoditve za nestanovitnost	Razlika
Neživljenjsko zavarovanje	312.401	312.910	-508
Zdravstveno zavarovanje glede na vrsto neživljenjskega zavarovanja	110.705	110.789	-84

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

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 2 uporabljajo različne pristope. Pri vrednotenju v skladu s Podjetniškim zakonikom (UGB) se uporablja načelo preudarne osebe, medtem ko se pri uporabi tržno konsistentnega vrednotenja v skladu z direktivo Solventnost 2 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 izterljivosti povzročajo dobičke iz obravnave škod na ravni portfelja. Ti prihodnji dobički iz obravnave škod se pri pavšalni obravnavi v okviru najboljše ocene (best estimate) pokažejo za škodno rezervo, kar omogoča ovrednotenje skrite rezerve v rezervacijah za škode po Podjetniškem zakoniku (UGB).

Premijska rezerva v bilanci po Podjetniškem zakoniku (UGB) ima neposredne protipostavke. Prenosne premije ter rezervacije za škodo povedi 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 izravna rezervacija.

Spodnja preglednica prikazuje pregled razlik vrednotenja za življenjsko in nezgodno zavarovanje za ključni dan bilance, 31. 12. 2020 (vrednosti pred pozavarovanjem):

ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	Solventnost 2	Podjetniški zakonik (UGB)
Neživiljenjsko zavarovanje	1.279.416	1.779.936
Zdravstveno zavarovanje glede na vrsto neživiljenjskega zavarovanja	54.252	290.026

UČINEK PREHODNEGA UKREPA PO 337. ČL. VAG IN NIHAJNOSTNE PRILAGODITVE

Wiener Städtische zavarovalnica uporablja za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjsko zavarovanje v homogeni skupini tveganj »zavarovanje z udeležbo pri presežku« in za izračun zahtevanega solventnostnega in minimalnega kapitala prehodni ukrep po 337. členu VAG. Prehodni ukrep po 337. čl. VAG predvideva za zavarovalno-tehnične rezervacije znesek odbitka na ravni homogene skupine tveganj, ki sestoji iz razlike rezervacij v skladu z direktivo Solventnost 2 in Podjetniškega zakonika (UGB) po začetku veljavnosti direktive Solventnost 2.

Brez uporabe TM TP bi vračunljiva ekonomska lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR) za 971.993 TEUR in za zahtevani minimalni kapital (MCR) za 962.402 TEUR nižja, medtem ko bi bil zahtevani solventnostni kapital za 172.026 TEUR nižja od zahtevani minimalni kapital Wiener Städtische zavarovalnice za 47.952 TEUR višji.

Dodatno uporablja zavarovalnica Wiener Städtische za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij in za zahtevani solventnostni kapital (SCR) in za zahtevani minimalni kapital (MCR) nihajnostno prilagoditev (VA) na nadzorno pravno predvideni pribitek na obrestno krivuljo.

Brez uporabe prilagoditve za nestanovitnost (VA) bi bila vračunljiva ekonomska lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR) za 41.032 TEUR in za zahtevani minimalni kapital (MCR) za 40.475 TEUR nižja, medtem ko bi bil zahtevani solventnostni kapital za 34.828 TEUR in za zahtevani minimalni kapital Wiener Städtische zavarovalnice za 2.785 TEUR višji.

	stanje	Vpliv brez TM TP	Brez TM TP	Vpliv VA = 0	brez TM TP & VA = 0	Vpliv skupaj
Zavarovalno – tehnične rezervacije	20.945.408	1.295.990	22.241.398	55.281	22.296.680	1.351.272
Osnovna lastna sredstva	4.932.517	-971.993	3.960.524	-41.032	3.919.492	-1.013.025
Vračunljiva lastna sredstva SCR	5.282.517	-971.993	4.310.524	-41.032	4.269.492	-1.013.025
SCR	2.046.081	172.026	2.218.107	34.828	2.252.936	206.855
Vračunljiva lastna sredstva MCR	4.469.074	-962.402	3.506.672	-40.475	3.466.197	-1.002.877
MCR	700.146	47.952	748.097	2.785	750.882	50.736

D.3 DRUGE OBVEZNOSTI

Druge obveznosti so na pasivni strani bilance in predstavljajo nadaljnje obveznosti podjetja. Pri tem gre zlasti za rezervacije za odpravnine in pokojnine, odložene davčne obveznosti in podrejene obveznosti.

Tudi tukaj se opravi s tržno vrednostjo konsistentno ovrednotenje v skladu z direktivo Solventnost 2 za izdelavo ekonomske bilance.

Naslednja preglednica kaže ovrednotenje drugih obveznosti družbe Wiener Städtische z dne 31. 12. 2021 po tržnih vrednostih in jih primerja z vrednostmi po Podjetniškem zakoniku (UGB):

BISTVENE POSTAVKE DRUGIH OBVEZNOSTI	Solventnost 2	Podjetniški zakonik (UGB)	Razlika
Druge rezervacije, ki niso zavarovalno-tehnične rezervacije	143.478	143.448	30
Obveznosti za plačilo pokojnin	323.478	273.644	49.834
Obveznosti depozita	226.562	226.562	0
Odložene obveznosti za davke	1.205.810	0	1.205.810
Obveznosti do kreditnih institucij	440	440	0
Finančne obveznosti razen obveznosti do kreditnih institucij	79.573	0	79.573
Obveznosti do zavarovalnic in posrednikov	239.498	236.852	2.645
Obveznosti do pozavarovateljev	20.108	22.753	-2.645
Obveznosti (trgovanje, ne zavarovanje)	189.999	217.111	-27.112
Podrejene obveznosti	930.760	839.792	90.967
Druge obveznosti, ki niso izkazane drugje	5.128	162.329	-157.201

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

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

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

Za izračun rezervacij za odpravnine in pokojnine se računa s povečanjem plač v višini 2,25 % razen pri delih pokojnine (priporočila združenja je 1,50 %) (prejšnje leto: 2,0 %) in s stopnjo donosa računa v višini 1,00 % (prejšnje leto: 0,75 %).

Odstotek sredstev glede na uspešnostno naravnana planska sredstva znaša pri odpravninah 44,73 % in pri pokojninah 55,89 %.

Rezervacije za odpravnine in pokojnine se v bilanci po Solventnosti 2 izračunajo v skladu z določili MRS 19, medtem ko se v bilanci po Podjetniškem zakoniku (UGB) uporabi metoda predvidene pomembnosti enot s 7-letno povprečno obrestno mero.

Del neposrednih vnaprej določenih pravic do pokojnine se po sklenitvi zavarovalne pogodbe v skladu z določili 93. do 97. člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG) vodi kot poklicno skupinsko zavarovanje. V zvezi z obveznostmi za odpravnine, oddanimi v zunanje izvajanje, se znesek razlike med rezervacijami za odpravnine, ki se oblikujejo po predpisih gospodarskega prava, in dobroimetji pri zavarovalnici izkaže v bilančni postavki.

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

Odložene obveznosti za davke se v skladu s standardom MRS 12 oblikujejo za celotno bilanco solventnosti in torej vsebujejo davke, ki jih je treba plačati v prihodnosti in izhajajo iz revalorizacij oz. f-hih rezerv aktivne in pasivne strani na aktualen ključni bilančni dan. Uporabi se davčna stopnja za odložene davke v višini 25 %.

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

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

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

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

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

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

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

D.4 ALTERNATIVNE METODE VREDNOTENJA

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

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

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

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

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

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

Alternativne metode vrednotenja se redno preverjajo glede njihove primernosti.

D.5 DRUGE NAVEDBE

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

E) UPRAVLJANJE KAPITALA

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

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

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

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

E.1 LASTNA SREDSTVA

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

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

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

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

POSTOPEK UPRAVLJANJA KAPITALA

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

Ustreznost upravljanja kapitala	<ul style="list-style-type: none"> • Delni postopek izračuna lastnih sredstev in zahtevanega solventnostnega kapitala • Pregled, ali so regulativne zahteve za pokritje lastnih sredstev trenutno izpolnjene • Pregled, ali so notranje zahteve za pokritje lastnih sredstev trenutno izpolnjene
Načrtovanje upravljanja kapitala	<ul style="list-style-type: none"> • Delni postopek procesa načrtovanja in procesa ORSA • Pregled, ali so regulativne zahteve za pokritje lastnih sredstev izpolnjene tudi za v prihodnje • Pregled, ali so notranje zahteve za pokritje lastnih sredstev izpolnjene tudi za v prihodnje • Kapitalске zahteve na podlagi odločitev, ki izhajajo iz poslovne strategije in strategije tveganja
Ukrepi upravljanja kapitala	<ul style="list-style-type: none"> • Določitev in vzpostavitev ukrepov, kot na primer emisija lastnih sredstev

1. PRIMERNOST UPRAVLJANJA 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. Izdelava ekonomske bilance in izračun ekonomskih lastnih sredstev opravi finančno-računovodski oddelek, medtem ko zahtevani solventnostni kapital določa 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. Nadalje se preveri upoštevanje notranje tolerance tveganja.

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

2. NAČRTOVANJE UPRAVLJANJA KAPITALA

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

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

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

Nadzor situacije lastnih sredstev v skladu z direktivo Solventnost 2 v procesu ORSA opravlja funkcija upravljanja tveganj.

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

3. UKREPI ZA UPRAVLJANJE KAPITALA

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

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

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

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

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

IZPLAČILA IZ SESTAVIN LASTNIH SREDSTEV

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

V okviru **dividend iz osnovnega kapitala** imajo vse obstoječe delnice enake dividendne pravice in upravičenja. Višina dividende se pri tem določi z višino ~~bilančnega~~ dobička prejšnjega poslovnega leta. Bilančni dobiček se izračuna v skladu z računovodskimi pravili iz Podjetniškega zakonika (UGB) in z upoštevanjem določil Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG). Bilančni dobiček je torej sestavljen iz letnega in ~~prenesene~~ ga 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 ~~pr~~ 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 (2. odstavek 170. člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami – VAG)).

Če, kot je opisano v 278. členu Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG), pokritje zahtevanega solventnostnega kapitala ni več trajno zagotovljeno, se opustitev izplačila dividend definira kot ukrep v načrtu sanacije, ki ga je treba predložiti 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.

Pri **dopolnjujočih kapitalskih obveznicah** z odpovedno pravico zavarovalnice Wiener Städtische se smejo v skladu z 2. točko 2. odst. 73c člena VAG **izplačila kuponov** izvajati le, če so pokrita v letnem presežku.

V skladu z veljavnimi pogoji **dopolnjujočih kapitalskih obveznic** brez odpovedne pravice s smejo **obresti pripisati** (izplačati) **le**, če so pokrite v letnem presežku oz. če ne pride do »obveznega dogodka izplačila«.

»Obvezni dogodek izplačila« nastopi, če bi ustrezno plačilo povzročilo insolventni dogodek, če je urad za nadzor finančnih trgov prepovedal pripis obresti ali če je ogroženo pokritje SCR in/ali MCR.

RAZVRSTITEV LASTNIH SREDSTEV

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

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

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

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

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

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

Naslednja preglednica vsebuje ekonomska lastna sredstva pazredih (Tiers) družbe Wiener Städtische z dne 31. 12. 2021, vključno s primerjavo s prejšnjim letom:

LASTNA SREDSTVA PO RAZREDIH (TIERS)	Skupaj	Tier 1 – nevezan	Tier 1 – vezan	Tier 2	Tier 3
Osnovni kapital	10.000 (10.000)	10.000 (10.000)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
Izravnalna rezerva	3.834.743 (3.149.691)	3.834.743 (3.149.691)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
Presežna sredstva	173.062 (197.620)	173.062 (197.620)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
Podrejene obveznosti	914.712 (944.432)	0 (0)	311.240 (327.656)	603.472 (616.776)	0 (0)
Osnovna lastna sredstva	4.932.517 (4.301.744)	4.017.805 (3.357.312)	311.240 (327.656)	603.472 (616.776)	0 (0)
Dopolnilna lastna sredstva	350.000 (350.000)	0 (0)	0 (0)	350.000 (350.000)	0 (0)
EKONOMSKA LASTNA SREDSTVA	5.282.517 (4.651.744)	4.017.805 (3.357.312)	311.240 (327.656)	953.472 (966.776)	0 (0)

Vrednosti prejšnjega leta (31. 12. 2020) v oklepaju ()

V primerjavi s prejšnjim letom so se ekonomska lastna sredstva povečala za 630.773 TEUR.

Razlog za povečanje lastnih sredstev razreda Tier 1 za 644.077 TEUR je v glavnem uporaba prehodnega ukrepa po 337. čl. VAG.

Razvoj lastnih sredstev v Tier 2 je pogojen z delnimi odpovedmi dopolnilnih kapitalskih obveznic in s spremembami tržne vrednosti podrejenih obveznosti.

Protipostavka ekonomskih lastnih sredstev družbe Wiener Städtische v višini 5.282.517 TEUR (prejšnje leto: 4.651.744 TEUR) so lastna sredstva, vključno s podrejenimi obveznostmi, v skladu s Podjetniškim zakonikom (UGB), v višini 1.399.001 TEUR (prejšnje leto: 1.388.303 TEUR).

Družba Wiener Städtische nima nobenih od lastnih sredstev od bitih postavk, nobenih namenskih sredstev in nobenih portfeljev uskladitvenih prilagoditev.

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

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

V sredstvih, ki presegajo obveznosti, so vsebovani aktivni in pasivni latentni davki. Kot že prikazano v poglavjih D.1 oz. D.3,

se aktivni in pasivni latentni davki bilance solventnosti oblikujejo iz začasnih razlik vrednotenja med bilanco solventnosti in davčno bilanco ter izkazujejo skupaj negativne davke v višini 751.827 TEUR (prejšnje leto: 579.425 TEUR).

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

OSNOVNA LASTNA SREDSTVA

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

Osnovni kapital

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

Izravnalna rezerva

Izravnalna rezerva je sestavljena iz:

IZRAVNALNA REZERVA	
Presežek sredstev nad obveznostmi	4.091.705
Lastni deleži (v direktni in indirektni lasti)	0
Predvidljive dividende, izplačila in plačila	-73.900
Druge sestavine osnovnih lastnih sredstev	-183.062
Prilagoditev za vezane sestavine lastnih sredstev v portfeljih uskladitvenih prilagoditev in namenskih sredstvih	0
VSOTA	3.834.743

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

Presežna sredstva

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

Podrejene obveznosti

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

Obveznica dopolnilnega kapitala, ki jo je leta 2010 izdala družba Wiener Städtische, s pravico do enostranske odpovedi s strani izdajateljice in nedoločeno veljavnostjo, se letno obrestuje z 8 %. Ker ta dopolnilni kapital zaradi sklicevanja na Zakon o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG 1978), v katerem še ni bila predpisana nikakršna odvisnost plačila obresti od zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR), ni skladen z direktivo Solventnost 2, je pa bil izdan pred 18. 1. 2015, je na podlagi prehodnih določb do 31. 12. 2025 vračunljiv kot lastna sredstva Tier 1 in se na ključni dan poročila izkaže v višini 213.824 TEUR.

Nadalje obstajajo štiri obveznice dopolnilnega kapitala z obojestransko pravico do odpovedi in nedoločeno veljavnostjo, ki zaradi obojestranske pravice do odpovedi niso skladne z direktivo Solventnost 2. Ker so bile te obveznice dopolnilnega kapitala izdane pred 18. 1. 2015, se lahko uporabijo prehodne določbe. Na ključni dan poročila se kot lastna sredstva razreda Tier 1 izkazujejo v skupni višini 97.416 TEUR.

V letu 2017 izdane podrejene obveznice imajo naslednje lastnosti:

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

Obe zgoraj opisani podrejeni obveznici izpolnjujeta merila direktive Solventnost 2 za razred lastnih sredstev 2 (Tier 2) in na zaključni dan poročila izkazujejo 479.388 TEUR.

V letu 2019 je družba Wiener Städtische izdala podrejeno obveznico (nominalna vrednost 100.000 TEUR) s fiksno dospelostjo 10 let in letnim obrestovanjem v višini 2,5 %. Ta podrejena obveznica se kot Tier 2 izkazuje s 100.067 TEUR.

Nadalje obstajajo štiri z direktivo Solventnost 2 skladne obveznice dopolnilnega kapitala brez pravice do odpovedi in z 10-letno veljavnostjo. Ker jih ni mogoče odpovedati in izkazujejo vse zahtevne lastnosti, se na ključni dan poročila v višini 8.346 TEUR izkazujejo v lastnih sredstvih.

Poleg tega obstaja šest obveznic dopolnilnega kapitala brez pravice do odpovedi in z 10-letno veljavnostjo, ki zaradi sklicevanja na Zakon o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG 1978), v katerem še ni bila predpisana nikakršna odvisnost plačila obresti ali vračila od zahtevanega solventnostnega kapitala, niso skladne z direktivo Solventnost 2. Ker so bile te obveznice dopolnilnega kapitala izdane pred 18. 1. 2015, se uporabijo prehodne določbe in se te sestavine lastnih sredstev na ključni dan poročila v višini 18.670 TEUR izkažejo v lastnih sredstvih kot Tier 2.

Skupno se je tržna vrednost podrejenih obveznosti družbe Wiener Städtische v primerjavi s predhodnim poročilom povečala za 29.720 TEUR na 914.712 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 2016) med skupino VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG) in družbe Wiener Städtische, na podlagi katere skupina VIG družbi Wiener Städtische po potrebi daje na voljo skupni znesek do maksimalno 350.000 TEUR. Družba Wiener Städtische to plačilno obveznost pripozna kot dopolnilna lastna sredstva v skladu s tretjim odstavkom 171. člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG 2016) (lastna sredstva Tier 2). Odobritev s strani Urada za nadzor finančnih trgov je bila dana dne 23. 12. 2019.

VRAČUNLJIVOST LASTNIH SREDSTEV

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

KOLIČINA LASTNIH SREDSTEV

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

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

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

- Delež solventnosti $\geq 125\%$

KAKOVOST LASTNIH SREDSTEV

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

- lastna sredstva Tier 1 $\geq 50\%$ SCR
- lastna sredstva Tier 3 $< 15\%$ SCR
- lastna sredstva Tier 2 + Tier 3 $\leq 50\%$ SCR

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

- Lastna sredstva Tier 1 $\geq 80\%$ MCR
- Lastna sredstva Tier 2 $\leq 20\%$ MCR

Sestavine lastnih sredstev s kakovostjo Tier 1 morajo poleg tega izpolniti še kvantitativne meje v skladu s 3. odst. 82. člena Delegirane uredbe 2015/35. Skupaj vplačane prednostne delnice, vključno s kontom presežka vplačanega kapitala kakovosti Tier 1, in vplačane podrejene obveznosti s kakovostjo Tier 1 (na podlagi prehodnih določb) ne smejo presežati 20% celotnih lastnih sredstev Tier 1.

V primeru družbe Wiener Städtische to pomeni:

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

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

Vse zgoraj izkazane sestavine lastnih sredstev družbe Wiener Städtische se lahko uporabijo za pokritje zahtevanega solventnostnega kapitala, ker predpisane meje nikjer niso presežene. Celotna vračunljiva lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR) znašajo torej 5.282.517 TEUR (prejšnje leto: 4.651.744 TEUR) in se razvrščajo v razrede lastnih sredstev (Tiers), kot sledi:

	Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR)
Tier 1 – nevezan	-
Tier 1 – vezan	4.017.805
Tier 2	311.240
Tier 3	953.472
	0
SKUPAJ	5.282.517

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 ne segajo kvantitativno mejo lastnih sredstev reda Tier 2.

Zato se ta kategorija omeji na 20% zahtevanega minimalnega kapitala. Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani minimalni kapital znašajo torej 4.469.074 TEUR (prejšnje leto: 3.832.195 TEUR) in se delijo na naslednje razrede lastnih sredstev (Tiers):

	Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani minimalni kapital (MCR)
Tier 1 – nevezan	4.017.805
Tier 1 – vezan	311.240
Tier 2	140.029
Tier 3	-
SKUPAJ	4.469.074

E.2 ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL IN ZAHTEVANI MINIMALNI KAPITAL

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

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

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

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

Za družbo Wiener Städtische so bile na ključni dan, 31. 12. 2021, izračunane naslednje zakonsko določene kapitalne zahteve:

ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL (SCR)	2.046.081
Zahtevani minimalni kapital	700.146

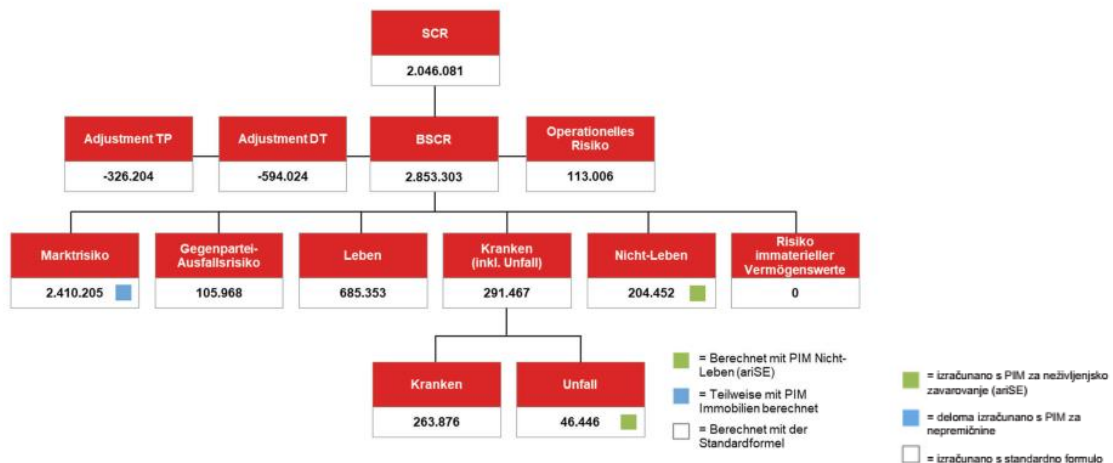
Naslednja poglavja podrobneje obravnavajo izračun in rezultate zahtevanega solventnostnega (SCR) in minimalnega kapitala (MCR).

ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL

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

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

Naslednja slika prikazuje vrednosti za vsak modul tveganja za družbo Wiener Städtische s ključnim dnem 31. 12. 2021 v TEUR:



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

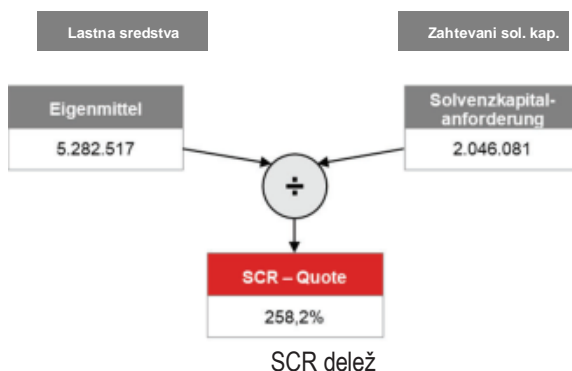
Za sposobnost pokritja izgub odloženih davkov se pripozna samo neto davčna obveznost, ki izhaja iz bilance solventnosti. Terjatve in obveznosti za davke obstajajo do istih davčnih organov ter jih je dejansko mogoče poračunati. Razen navedenih se ne opravijo nobene druge prilagoditve sposobnosti poravnavanja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

V skladu z zakonskimi zahtevami izračunani zahtevani solventnostni kapital Wiener Städtische zavarovalnice znaša na ključni dan, 31. 12. 2021, 2.046.081 TEUR. Družba Wiener Städtische lahko bzahtevo 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 merja ekonomskih lastnih sredstev in zahtevanega solventnostnega kapitala.

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

Kot je prikazano na spodnji sliki, izkazuje Wiener Städtische zavarovalnica na ključni dan, 31. 12. 2021, soliden delež zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) v višini okoli 258%.



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

ZAHTEVANI MINIMALNI KAPITAL

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

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

V skladu z zakonskimi zahtevami izračunani zahtevani minimalni kapital Wiener Städtische zavarovalnice znaša na ključni dan, 31. 12. 2021, 700.146 TEUR. Družba Wiener Städtische lahko b zahtevo izpolni z vračunljivimi lastnimi sredstvi, ki jih ima na voljo.

ANALIZA SPREMEMB

Zahtevani solventnostni kapital se je v primerjavi s prejšnjim letom zvišal za 112.437 TEUR (5,8 %).

Zvišanje je rezultat zvišanj tržnega tveganja, zlasti podmodula delniškega tveganja in obrestnega tveganja. Takšen razvoj lahko povežemo z višjimi tržnimi vrednostmi in višjo obresno mero.



Delež zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) se je v primerjavi s prejšnjim letom zvišal za okoli 18 %. Glavni razlog za spremembo je rast obrestnih mer in s tem povezan padec tihih bremen iz naslova življenjskih zavarovanj, zaradi česar se lastna sredstva višajo močneje kot zahtevani solventni kapital.

Zahtevani minimalni kapital se je v primerjavi s prejšnjim letom znižal za 35.994 TEUR. Sprememba zahtevanega minimalnega kapitala izhaja v glavnem iz padca zavarovalno-tehničnih rezervacij na področju življenjskega zavarovanja, ki so del osnoveza izračun.

E.3 UPORABA NA TRAJANJU TEMELJEČEGA PODMODULA TVEGANJA DELNIC PRI IZRAČUNU ZAHTEVA- NEGA SOLVENTNOSTNEGA KAPITALA

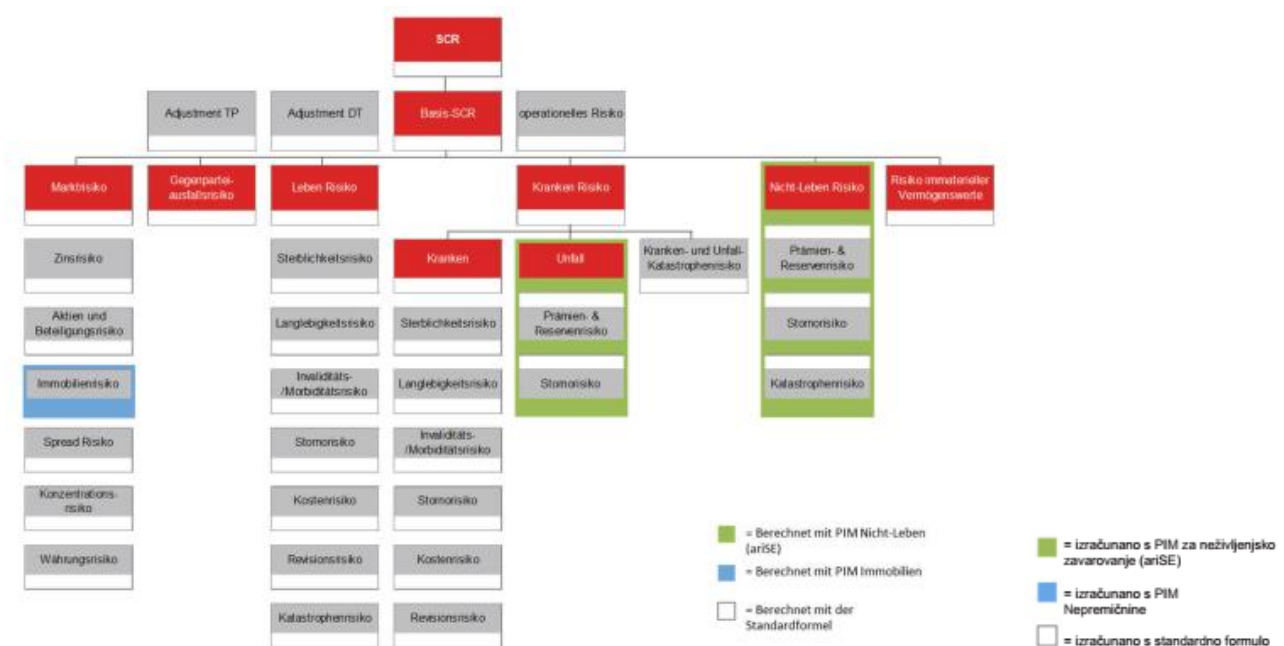
Družba Wiener Städtische ne uporablja nobenega na trajanju temelječega pristopa pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala za delniško tveganje.

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

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

Model pokriva module tveganja neživiljenjskega zavarovanja, vključno s tveganjem zdravstvenega zavarovanja, v skladu z neživiljenjskim zavarovanjem (ariSE) in podmodul za nepremičnine (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 namen uporabe in struktura ter metode modela na navedenih področjih.

PARCIALNI NOTRANJI MODEL ZA NEŽIVLJENJSKO ZAVAROVAJE – ARISE

ariSE pokriva vsa bistvena zavarovalno-tehnična tveganja na področju neživljenjskega 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 neživljenjskega in nezgodnega zavarovanja (zdravstveno zavarovanje glede na vrsto neživljenjskega zavarovanja). Vrednosti se uporabijo za nadaljnjo agregacijo v skladu z zahtevami standardne formule.

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

kategorijah tveganja, in sicer premijsko tveganje, tveganje rezerv in tveganje naravnih nesreč. Kot celota generirani scenariji dovoljujejo identifikacijo dejavnikov tveganja in analizo mogočih ekstremnih dogodkov.

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

V primerjavi s standardno formulo omogoča model ariSE individualno segmentacijo področij, ki dovoljuje diferencirano modeliranje tveganj (standardna formula na primer ne razlikuje med gospodinjstvi in industrijskimi tveganji) in identifikacijo dejavnikov tveganja.

Model ariSE modelira tudi bruto tveganje in s tem omogoča podrobno upoštevanje programa pozavarovanj in analizo različnih tveganj naravnih nesreč, kar je zlasti pomembno glede na trajno- stno upravljanje podjetja v času podnebnih sprememb.

Dodatno k bistveno podrobnejši strukturi modela model ariSE v veliki meri upošteva individualne podatke podjetja (na primer porazdelitve verjetnosti pri modeliranju škod) in tako izraža profil tveganja družbe Wiener Städtische občutno bolje kot s podatki panoge kalibrirana standardna formula. Zaradi tega je model ariSE bistveno primernejši za aplikacije in upravljanje podjetja. V okviru analize dolgoletne podatkovne zbirke poleg tega dobimo izjave odolgorečnih trendih, ki se upoštevajo pri parametriziranju (tveganja trajnostnosti).

Primernost podatkov in metod, ki se uporabljajo v modelu ariSE, se preverja letno. Po potrebi je model mogoče v kratkem času prilagoditi spremembam v profilu tveganja. Podrobnosti o postopku validacije in o sistemu upravljanja v zvezi s parcialnimi notranjimi modeli so navedene v poglavju B.3.

PARCIALNI NOTRANJI MODEL ZA NEPREMIČNINE

Parcialni notranji model za področje nepremičnin je sestavljen iz za družbo Wiener Städtische relevantnih delnih modelov za nepremičnine v neposredni lasti in za nepremičninske družbe ter nepremičninske sklade. Modeliranje poteka v skladu s pristopom, ki je skupen vsem avstrijskim družbam skupine VIG. Pokriva vsa bistvena za nepremičnine specifična tveganja družbe Wiener Städtische in se med drugim uporablja za naslednje namene:

- kot integralni sestavni del procesa obvladovanja tveganj za nepremičnine,
- za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala,
- za preverjanje vplivov morebitnega dokupa ali prodaje neke nepremičnine na profil tveganja.

Zahtevani solventnostni kapital, izračunan s parcialnim notranjim modelom za nepremičnine, sestoji iz vsote posameznih rezultatov zahtevanega solventnostnega kapitala posameznih razredov nepremičnin. Ta zahtevani solventnostni kapital je enak tvegani vrednosti ekonomskih lastnih sredstev s stopnjo zaupanja 99,5 % za obdobje enega leta. Rezultat zahtevanega solventnostnega kapitala iz modela PIM za nepremičnine nadomešča s standardno formulo izračunano tržno tveganje ustreznih razredov nepremičnin.

Vrednosti se uporabijo za nadaljnjo agregacijo v skladu z zahtevami standardne formule. Učinki diverzifikacije se porajajo med tveganjem nepremičnin in drugimi tržnimi tveganji standardne formule.

Model PIM za nepremičnine predstavlja simulacijski model, pri katerem se morebitne spremembe vrednosti nepremičnin ter odhodki in prihodki upoštevajo v okviru enega leta. Iz simuliranih vrednosti se izpeljujejo rezultati, ki so relevantni za interval zaupanja 99,5 %.

V primerjavi s standardno formulo, ki predpostavlja, da se nepremičnine v vsej Evropi obnašajo tako kot (poslovni) indeks cen nepremičnin v Veliki Britaniji, model PIM za nepremičnine upošteva specifično avstrijskega nepremičninskega trga. Ravno družba Wiener Städtische lahko na podlagi svojih dolgoletnih izkušenj na dunajskem trgu stanovanjskih nepremičnin posega po ustreznem znanju, ki je bilo za razvoj modela ključnega pomena.

Poleg tega je treba pri standardni formuli dodati še, da v portfelju družbe Wiener Städtische izražene vrste uporabe (bivanje) v podatkih, uporabljenih za kalibriranje za standardni pristop, ni, kar spet pomeni, da se profil tveganja portfelja ne bi mogel adekvatno izražati. Primernost podatkov in metod, ki se uporabljajo v modelu PIM, se letno preverja v okviru validacije. Uporaba notranjih in specifičnih podatkov na splošno skrbi za večjo primernost za dejanski profil tveganja družbe Wiener Städtische kot standardna formula.

Poleg tega se primernost preverja v okviru validacije. Podrobnosti o postopku validacije in sistemu upravljanja v zvezi s parcialnimi notranjimi modeli so navedene v poglavju B.3.

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

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

E.6 DRUGE NAVEDBE

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

PRILOGA

GLOSAR

ALM

Asset Liability Management; primerjava/analiza strukture ~~zaprte~~ med aktivnimi in pasivnimi postavkami bilance.

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 (obvladovanje tveganj premoženja).

BEST ESTIMATE (BE)

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

COMBINED RATIO

Kazalnik za presojo poteka poslovanja na področju škodnega in nezgodnega zavarovanja. Vsi zavarovalno-tehnični odhodki po odbitku deležev pozavarovanja razen spremembe izravnalne ~~raz~~ vacije v odstotku razmejenih premij po odbitku deležev pozavarovanja (= vsota iz neto stroškovne postavke in neto škodne ~~stopnje~~). Ne vsebuje nobenih finančnih prihodkov.

DELEGATED ACTS, DELEGIRANA UREDBA

Pravni akti, ki jih izdaja Komisija EU.

EGT

Rezultat običajne poslovne dejavnosti je vsota zavarovalno-tehničnega rezultata, finančnega rezultata ter drugih odhodkov in prihodkov, ki niso zavarovalno-tehnični odhodki in prihodki, pred upoštevanjem davkov.

EIOPA

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

ERM

Enterprise Risk Management (obvladovanje 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 2 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 2 ni nobenega zdravstvenega ~~z~~ arovanja 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 – MRS).

IAS

Mednarodni računovodski standardi (International Accounting Standards).

IFRS

International Financial Reporting Standards (Mednarodni ~~standardi~~ računovodskega poročanja – MSRP): od nacionalne zakonodaje ločena mednarodna računovodska pravila za podjetja, ki jih ~~izdaja~~ Odbor za mednarodne računovodske standarde (»International Accounting Standards Board« – IASB).

IKS

Sistem notranjih kontrol.

KFZ-SPARTE

Področje motornih vozil, področje škodnega zavarovanja.

LOB

Lines of Business, razdelitev področij/sectorjev v skladu z direktivo Solventnost 2.

MCR

Minimum Capital Requirement, zahtevani minimalni kapital na podlagi direktive Solventnost 2.

NATKAT

Naravne nesreče.

NKS-SPARTE

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

OF

Own Funds, ekonomska lastna sredstva v skladu z direktivo Solventnost 2.

ORSA

Own Risk and Solvency Assessment, lastna ocena tveganja in solventnosti. Presoja podjetja, v kolikšni meri standardni model adekvatno pokriva relevantna tveganja

PIM

S strani Urada za nadzor finančnih trgov (FMA) odobreni parcialni notranji model v skladu z direktivo Solventnost 2. Družba Wiener Städtische za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala na področju neživiljenjskega zavarovanja in nepremičnin uporablja svoj lastni model namesto za vso Evropo določene standardne formule.

PPP

Prudent-Person-Principle, načelo preudarne osebe.

PROPHET

Program za aktuarsko modeliranje. QRT Quantitative Reporting Template, obrazec za kvantitativno poročilo.

QRT

Quantitative Reporting Template, kvantitativni obrazci poročanja.

REINSURANCE RECOVERABLES (RR)

Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb, ki se izračunajo v okviru izračuna najboljših ocen (best estimates).

RFP

Rezervacija za od uspešnosti odvisna vračila premij oz. udeležbo pri dobičku.

TVEGANJE

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

RISK MARGIN/MEJA TVEGANJA (RM)

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

RMF

Funkcija obvladovanja tveganj.

OKVIRNA DIREKTIVA

Direktiva 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. 11. 2009 v zvezi z začetkom opravljanja in opravljanjem zavarovalne in pozavarovalne dejavnosti, bolje poznana kot Solvency II / Solventnost 2.

SCR

Solvency Capital Requirement, zahtevani solventnostni kapital; potreben tvegani kapital za pokritje relevantnih tveganj v skladu z direktivo Solventnost 2.

STANDARDNA FORMULA

Standardna formula, v vsej Evropi veljavna metoda za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala. Ciljno merilo je v časovnem horizontu enega leta doseči tvegano vrednost VaR (value-at-risk) v višini 99,5 %. Standardna formula ima modularno strukturo, pri čemer je zavarovalnici prepuščeno, da jo uporabi ali pa razvije svoj notranji model (za katerega je treba pridobiti odobritev).

SFCR

Solvency and Financial Condition Report, poročilo o solventnostni situaciji in finančnem položaju. Poročilo, ki ga mora podjetje objaviti (pričujoči dokument).

SOLVENTNOST 2

Glejte tudi: Okvirna 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 po 337. čl. VAG predvideva za zavarovalno-tehnične rezervacije znesek odbitka na ravni homogene skupine tveganj, ki sestoji iz razlike rezervacij v skladu z direktivo Solventnost 2 in Podjetniškega zakonika (UGB) po začetku veljavnosti direktive Solventnost 2. Postopno zmanjšanje zneska odbitka do leta 2032.

VA

Nihajnostna prilagoditev. Na nadzorno pravni ravni predviden odbitek na obrestno mero v okviru izračunov po direktivi Solventnost 2.

VAG

Zakon o nadzoru nad zavarovalnicami. Z začetkom veljavnosti direktive Solventnost 2 je »zastareli« zakon VAG 1978 nadomestil zakon VAG 2016, ki uresničuje evropske zahteve direktive Solventnost 2.

VAR, VALUE-AT-RISK

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

VIG

Vienna Insurance Group AG.

VMF

Aktuarska funkcija.

ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Zavarovalno-tehnične rezervacije.

OBRAZEC ZA KVANTITATIVNO POROČANJE

Ta priloga vsebuje na podlagi predpisov zahtevane predloge za kvantitativno poročanje (QRT) družbe Wiener Städtische na ključni dan poročanja, 31. 12. 2020. Predloge za poročanje vsebujejo EIOPA podatke o lokaciji celic v obliki krajšav za vrstice in stolpce, na primer R0010 in C0020. S pomočjo teh oznak celic lahko zainteresirani bralec v kombinaciji z oznako preglednice (na primer S.02.01.02) v Izvedbeni uredbi Komisije (EU) 2015/2452 vključno z njenimi spremembami najde natančno zahtevo za posamezne vsebine.

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

Predloga za poročanje S.05.02.01 – Premije, terjatve in odhodki po državah

Družba Wiener Städtische tega obrazca ne izpolni zaradi dejstva, da je večina premij ustvarjenih v Avstriji. Premije, ki se ustvarijo v drugih državah, niso bistvenega pomena in znašajo manj kot 10 % celotnega obsega premij.

Predloga za poročanje S.25.01.21 – Zahtevani solventnostni kapital – za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo

Družba Wiener Städtische za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala uporablja tako standardno formulo kot tudi parcialni notranji model. Ta predloga za poročanje je relevantna samo za tiste zavarovatelje, ki uporabljajo izključno samo standardno formulo.

Predloga za poročanje S.25.03.21 – Zahtevani solventnostni kapital za celovite notranje modele

Družba Wiener Städtische za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala uporablja samo standardno formulo. S to predlogo poročajo izključno zavarovatelji, ki za izračun uporabljajo celovit notranji model.

Predloga za poročanje S.28.01.01 – Zahtevani minimalni kapital za poslovno področje

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

PREDLOGA ZA POROČANJE S.02.01.02 – BILANCA

SREDSTVA	Vrednost Solventnost 2	
		C0010
Neopredmetena sredstva	R0030	0
Odložene terjatve za davke	R0040	453.983
Presežek pri pokojninah	R0050	
Nepremičnine, opredmetena osnovna sredstva in zaloge za lastne potrebe	R0060	241.108
Naložbe (razen sredstev za pogodbe, vezane na indeks in na enote skladov)	R0070	20.371.443
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	855.991
Deleži pri povezanih podjetjih, vključno s kapitalskimi udeležbami	R0090	1.392.815
Delnice	R0100	273.995
Delnice – kotirajoče	R0110	184.066
Delnice – nekotirajoče	R0120	89.929
Obveznice	R0130	12.861.912
Državne obveznice	R0140	4.466.445
Podjetniške obveznice	R0150	8.361.117
Strukturirani dolžniški instrumenti	R0160	34.347
Zavarovani vrednostni papirji	R0170	
Organizmi za skupne naložbe	R0180	4.903.424
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	2.304
Vloge razen ekvivalenc plačilnih sredstev	R0200	81.002
Druge naložbe	R0210	
Sredstva za pogodbe, vezane na indeks in na enote skladov	R0220	4.776.986
Posojila in hipoteke	R0230	1.335.845
Posojilo na podlagi zavarovalne police	R0240	6.387
Posojila in hipoteke za zasebnike	R0250	601
Druga posojila in hipoteke	R0260	1.328.857
Izterjivi zneski iz pozavarovalnih pogodb:	R0270	414.654
Neživiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja v skladu z neživiljenjskim zavarovanjem	R0280	423.107
Zdravstvena zavarovanja, vodena na način neživiljenjskih zavarovanj	R0290	312.401
Zdravstvena zavarovanja v skladu z neživiljenjskim zavarovanjem	R0300	110.705
Živiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, vodena na način živiljenjskih zavarovanj razen razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na enote skladov in indeks	R0310	-8.452
Zdravstvena zavarovanja, vodena na način živiljenjskih zavarovanj	R0320	-19.941
Živiljenjska zavarovanja razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na enote skladov in indeks	R0330	11.489
Živiljenjska zavarovanja, vezana na enote skladov in indeks	R0340	0
Dolgovi zavarovalcev	R0350	63
Terjatve do zavarovalnic in posrednikov	R0360	154.050
Terjatve do pozavarovateljev	R0370	244.201
Terjatve (trgovanje, ne zavarovanje)	R0380	117.090
Lastni deleži (v neposrednem imetništvu)	R0390	
Zapadli zneski v zvezi s sestavinami lastnih sredstev ali prvotno izterjana, vendar še ne plačana sredstva	R0400	
Plačilna sredstva in ekvivalenca plačilnih sredstev	R0410	264.576
Druga sredstva, ki niso izkazana drugje	R0420	27.957
Sredstva skupaj	R0500	28.401.957

OBVEZNOSTI		Vrednost Solventnost 2 C0010
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživiljenjsko zavarovanje	R0510	1.333.668
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživiljenjsko zavarovanje (razen zdravstvenega zavarovanja)	R0520	1.279.416
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0530	
Najboljša ocenjena vrednost	R0540	1.187.351
Meja tveganja	R0550	92.065
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstveno zavarovanje (na način neživiljenjskega zavarovanja)	R0560	54.252
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0570	
Najboljša ocenjena vrednost	R0580	39.063
Meja tveganja	R0590	15.189
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjsko zavarovanje (razen zavarovanj, vezanih na enote skladov in indeks)	R0600	16.786.700
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstveno zavarovanje (na način življenjskega zavarovanja)	R0610	425.967
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0620	
Najboljša ocenjena vrednost	R0630	152.486
Meja tveganja	R0640	273.481
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjsko zavarovanje (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na enote skladov in indeks)	R0650	16.360.732
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0660	
Najboljša ocenjena vrednost	R0670	15.843.079
Meja tveganja	R0680	517.654
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na enote skladov in indeks	R0690	2.825.040
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0700	
Najboljša ocenjena vrednost	R0710	2.748.065
Meja tveganja	R0720	76.975
Pogojne obveznosti	R0740	11
Druge rezervacije, ki niso zavarovalno-tehnične rezervacije	R0750	143.478
Obveznosti za plačilo pokojnin	R0760	323.478
Obveznosti depozita (dolgovni zavarovalcev)	R0770	226.562
Odložene obveznosti za davek	R0780	1.205.810
Izvedeni finančni instrumenti	R0790	0
Obveznosti do kreditnih institucij	R0800	440
Finančne obveznosti razen obveznosti do kreditnih institucij	R0810	79.573
Obveznosti do zavarovalnic in posrednikov	R0820	239.498
Obveznosti do pozavarovateljev	R0830	20.108
Obveznosti (trgovanje, ne zavarovanje)	R0840	189.999
Podrejene obveznosti	R0850	930.760
Podrejene obveznosti, ki niso navedene v osnovnih lastnih sredstvih	R0860	16.048
Podrejene obveznosti, ki so navedene v osnovnih lastnih sredstvih	R0870	914.712
Druge obveznosti, ki niso izkazane drugje	R0880	5.128
Obveznosti skupaj	R0900	24.310.252
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	4.091.705

		Poslovno področje za: Obveznosti za neživiljenjsko zavarovanje in obveznosti za pozavarovanje (neposredni zavarovalni posel in v pozavarovanje prevzeti sorazmerni posel)				Poslovno področje za: V pozavarovanje prevzeti nesorazmerni posel			
		Zavarovanje za pravno varstvo	Pomoč	Različne finančne izgube	Zdravstveno zavarovanje	Nezgodno zavarovanje	Zavarovanje v pomorskem, zračnem prometu in transportno zavarovanje	Škodno zavarovanje	Skupaj
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Kejžene premije									
Bruto – neposredni zavarovalni posel	R0110	33.468		42.813	0	0	0	0	1.505.064
Bruto – v pozavarovanje prevzeti sorazmerni posel	R0120				0	0	0	0	
Bruto – v pozavarovanje prevzeti nesorazmerni posel	R0130	0	0	0				1.145	1.145
Delež pozavarovateljev	R0140	338		42.813					597.725
Neto	R0200	33.130		0				1.145	908.484
Zasluzene premije									
Bruto – neposredni zavarovalni posel	R0210	0	0	0	0	0	0	0	0
Bruto – v pozavarovanje prevzeti sorazmerni posel	R0220	33.599		42.813	0	0	0	0	1.496.938
Bruto – v pozavarovanje prevzeti nesorazmerni posel	R0230	0	0	0				1.145	1.145
Delež pozavarovateljev	R0240	337		42.813					596.037
Neto	R0300	33.262		0				1.145	902.045
Odhodki za zavarovalne primere									
Bruto – neposredni zavarovalni posel	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0
Bruto – v pozavarovanje prevzeti sorazmerni posel	R0320	12.422		21.159	0	0	0	0	997.693
Bruto – v pozavarovanje prevzeti nesorazmerni posel	R0330	0	0	0				-276	-276
Delež pozavarovateljev	R0340	-32		21.159					442.444
Neto	R0400	12.454		0				-276	554.974
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij									
Bruto – neposredni zavarovalni posel	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0
Bruto – v pozavarovanje prevzeti sorazmerni posel	R0420	0		0	0	0	0	0	-1.519
Bruto – v pozavarovanje prevzeti nesorazmerni posel	R0430	0	0	0					0
Delež pozavarovateljev	R0440	0		0					-1.519
Neto	R0500	8.937		4.633				6	269.661
Nastali odhodki	R0550	0	0	0	0	0	0	0	9.967
Drugi odhodki	R1200	0	0	0	0	0	0	0	279.628
Odhodki skupaj	R1300								

PODLAGA ZA POROČANJE S.12.01.02 – ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE PRI ŽIVLJENJSKEM ZAVAROVANJU IN PRI ZDRAVSTVENEM ZAVAROVANJU V SKLADU Z ŽIVLJENJSKIM ZAVAROVANJEM

		Indeksirano in na enote skladov vezano zavarovanje				Drugo življenjsko zavarovanje				Skupaj (življenjsko zavarovanje razen zdravstvenega zavarovanja, vključno s poslom, vezanim na enote skladov)
		Zavarovanje z diskrecijsko udeležbo	Pogodbe brez opcij in garancij	Pogodbe z opcijami ali garancijami	C0060	Pogodbe brez opcij in garancij	Pogodbe z opcijami ali garancijami	Pokojnine iz pogodb neživljenjskega zavarovanja in v zvezi z drugimi zavarovalnimi obveznostmi (razen obveznosti zdravstvenega zavarovanja)	V pozavarovanje prevzeti posel	
Zavarovalno-tehnične rezervacije,										
izračunane kot celota	R0010			0	0		0	0		
Skupna višina izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitve nasprotnih strank pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah,				0	0		0	0		
izračunanih kot celota	R0020			0	0		0	0		
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota iz najboljših ocenjenih vrednosti in meje tveganja		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Najboljša ocenjena vrednost		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Najboljša ocenjena vrednost (bruto)	R0030	17.235.899	0	2.748.065	0		-96.830			19.887.134
Skupna višina izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitve nasprotnih strank				0	0		0			
Najboljša ocenjena vrednost minus izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj – skupaj	R0080	11.489	0	0	0		0			11.489
Meja tveganja	R0090	17.224.410	0	2.748.065	0		-96.830			19.875.645
Znesek pri uporabi prehodnega ukrepa pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah	R0100	484.141	76.975	0	0	33.512	0	0		594.629
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota				0	0		0	0		0
Najboljša ocenjena vrednost	R0110			0	0		0	0		
Meja tveganja	R0120	-1.295.990	0		0					-1.295.990
Zavarovalno-tehnične rezervacije – skupaj	R0130	0	0	0	0		0	0		0
Zavarovalno-tehnične rezervacije – skupaj	R0200	16.424.050	2.825.040	0	0	-63.318	0	0		19.185.772

Zdravstveno zavarovanje (neposredni zavarovalni posel)

		Pogodbe brez opcij in garancij		Pogodbe z opcijami in garancijami		Pokojnine iz pogodb ne- življenjskega zavarovanja in v zvezi z obveznostmi zdravstvenega zava- rovanja	Zdravstveno pozavaro- vanje (v pozavarovanju prevzeti posel)	Skupaj (zdravstveno zavarovanje glede na vrsto življenjskega zava- rovanja)
		C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010		0	0				
Skupna višina izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb / do namernih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitve nasplošnih strank pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah, izračunanih kot odloča	R0020		0	0				
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota iz najboljše ocenjene vrednosti in		0	0	0	0	0	0	0
meje tveganja		0	0	0	0	0	0	0
Najboljša ocenjena vrednost		0		152.486				152.486
Najboljša ocenjena vrednost (bruto)	R0030							
Skupna višina izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb / do namernih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitve nasplošnih strank	R0080	0		-19.941				-19.941
Najboljša ocenjena vrednost minus izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb / do namernih družb in iz finančnih pozavarovanj – skupaj	R0090	0		172.427				172.427
Meja tveganja	R0100	273.481	0	0				273.481
Znesek pri uporabi prehodnega ukrepa pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah		0	0	0	0	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot odloča	R0110		0	0				
Najboljša ocenjena vrednost	R0120	0						
Meja tveganja	R0130		0	0				
Zavarovalno-tehnične rezervacije – skupaj	R0200	425.967	0	0				425.967

Vere Cherungatechnische Rückstellungen	Neposredni zavarovalni posel in v pozavarovanje prevzeti sorazmerni posel									
	Zavarovanje za zdravstvene stroške	Zavarovanje za nadomestilo izpada dohodka	Zavarovanje za nesreče pri delu	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Drugo Zavarovanje motornih vozil	Zavarovanje v pomorskem, zračnem prometu in transportno zavarovanje	Zavarovanje proti požaru in druga škodna zavarovanja	Splošno zavarovanje odgovornosti	Kreditno in poroštveno zavarovanje	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – skupaj										
Zavarovalno-tehnične rezervacije – skupaj	0	54.252	0	262.135	59.011	40.449	581.097	286.606	0	
Izterjivi zneski iz pozavarovanj / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitve nasprotnih strank – skupaj	0	110.705	0	100.469	8.604	22.441	126.199	8.986	0	
Zavarovalno-tehnične rezervacije minus izterjivi zneski iz pozavarovanj / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj – skupaj	0	-56.453	0	161.666	50.407	18.008	454.898	277.620	0	

		Neposredni zavarovalni posel in v pozavarovanje prevzeti sorazmerni posel			V pozavarovanje prevzeti nesorazmerni posel				
		Zavarovanje stroškov postopka	Pomoč	Različne finančne izgube	Nesorazmerno zdravstveno pozavarovanje	Nesorazmerno nezgodno pozavarovanje	Nesorazmerno zavarovanje v pomorskem, zračnem prometu in transportno zavarovanje	Nesorazmerno škodno pozavarovanje	Obveznosti za neživljenjska zavarovanja skupaj
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
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	R0050								
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota iz najboljših ocenjene vrednosti in meje tveganja		0	0	0	0	0	0	0	0
Najboljša ocenjena vrednost		0	0	0	0	0	0	0	0
Premijske rezervacije		0	0	0	0	0	0	0	0
Bruto	R0060	-38.692	0	158	0	0	0	0	-110.309
Skupna višina izterljivih zneskov iz pozavarovanj / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitev nasprotnih strank	R0140	-1.094	0	174	0	0	0	0	-64.728
Najboljša ocenjena vrednost (neto) za premijske rezervacije	R0150	-37.598	0	-16	0	0	0	0	-45.582
Škodne rezervacije		0	0	0	0	0	0	0	0
Bruto	R0160	35.624	0	47.125	0	0	0	0	1.336.723
Skupna višina izterljivih zneskov iz pozavarovanj / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitev nasprotnih strank	R0240	71	0	46.551	0	0	0	0	487.834
Najboljša ocenjena vrednost (neto) za škodne rezervacije	R0250	35.553	0	574	0	0	0	0	848.889
Najboljša ocenjena vrednost skupaj – bruto	R0260	-3.068	0	47.283	0	0	0	0	1.226.414
Najboljša ocenjena vrednost skupaj – neto	R0270	-2.045	0	558	0	0	0	0	803.307
Meja tveganja	R0280	5.903	0	0	0	0	0	0	107.254
Znesek pri uporabi prehodnega ukrepa pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah		0	0	0	0	0	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0290								
Najboljša ocenjena vrednost	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0
Meja tveganja	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0

		Neposredni zavarovalni posel in v pozavarovanje prevzeti sorazmerni posel			V pozavarovanje prevzeti nesorazmerni posel				
		Zavarovanje stroškov postopka	Pomoč	Različne finančne izgube	Nesorazmerno zdravstveno pozavarovanje	Nesorazmerno nezgodno pozavarovanje	Nesorazmerno zavarovanje v pomorskem, zračnem prometu in transportno zavarovanje	Nesorazmerno škodno pozavarovanje	Obveznosti za neživljenjska zavarovanja skupaj
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Zavarovalno-tehnične rezervacije – skupaj									
Zavarovalno-tehnične rezervacije – skupaj	R0320								
Izterljivi zneski iz pozavarovanj / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitev nasprotnih strank – skupaj	R0330	2.835	0	47.283	0	0	0	0	1.333.668
Zavarovalno-tehnične rezervacije minus izterljivi zneski iz pozavarovanj / do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj – skupaj	R0340	-1.023	0	46.725	0	0	0	0	423.107
Zavarovalno-tehnične rezervacije – skupaj									
Zavarovalno-tehnične rezervacije – skupaj		3.858	0	558	0	0	0	0	910.562

PREDLOGA ZA POROČANJE S.19.01.21 – ZAHTEVKI IZ NEŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ

POSEL NEŽIVLJENJSKEGA ZAVAROVANJA SKUPAJ

Škodno leto / leto prevzema tveganja Z0010 1 – škodno leto

PLAČANE BRUTO ŠKODE (NE KUMULIRANO) (ABSOLUTNI ZNESEK)

		Razvojno leto										v	Vsota		
Leto		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	tekočem	let	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180	
Pred	R0100											11.435	R0100	19.652	19.652
N-9	R0160	352.819	198.721	45.664	18.633	12.927	7.757	5.744	3.524	4.792	2.643		R0160	2.513	626.889
N-8	R0170	362.061	177.577	47.874	48.315	11.208	6.731	3.477	2.940	997			R0170	4.792	650.581
N-7	R0180	363.854	229.865	54.604	24.526	9.012	6.820	5.186	2.965				R0180	2.940	660.182
N-6	R0190	369.083	231.378	73.295	28.878	13.136	6.106	3.751					R0190	5.186	693.866
N-5	R0200	373.823	242.071	99.126	33.717	25.887	6.651						R0200	6.106	721.876
N-4	R0210	400.125	263.304	95.530	27.056	31.372							R0210	25.887	734.623
N-3	R0220	376.000	201.718	65.223	29.920								R0220	27.056	786.015
N-2	R0230	399.138	219.097	70.173									R0230	65.223	642.941
N-1	R0240	410.967	253.220										R0240	219.097	618.236
N	R0250	468.255											R0250	410.967	410.967
												Skupaj	R0260	789.420	6.565.828

NAJBOLJŠA OCENJENA VREDNOST (BRUTO) ZA NEDISKONTIRANE ŠKODNE REZERVACIJE (ABSOLUTNI ZNESEK)

		R zvojno leto										Konec leta		
Leto		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	
Pred	R0100												R0100	142.846
N-9	R0160				52.198	38.996	31.588	27.697	25.075	23.186	25.460	144.863	R0160	24.593
N-8	R0170			101.599	50.826	39.794	31.763	26.465	24.291	23.120			R0170	22.580
N-7	R0180				49.265	38.543	29.101	24.397	23.043				R0180	22.450
N-6	R0190		152.322	78.517	49.265	38.543	29.101	24.397	23.043				R0190	22.450
N-5	R0200	462.308	168.231	95.424	63.037	43.998	34.428	29.747					R0200	28.994
N-4	R0210	426.799	158.116	110.387	60.601	53.729	50.676						R0210	49.863
N-3	R0220	464.550	194.175	110.167	82.744	47.807							R0220	46.703
N-2	R0230	411.615	174.155	110.249	79.988								R0230	78.820
N-1	R0240	439.727	178.113	108.280									R0240	107.001
N	R0250	529.366	240.132										R0250	239.066
												Skupaj	R0260	1.336.723

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

		Znesek z dolgoročnimi garancijami in prehodnimi ukrepi	Učinek prehodnega ukrepa pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah	Učinek prehodnega ukrepa pri obrestnih merah	Učinek zmanjšanja nihajnostne prilagoditve za nestanovitnost na nič	Učinek zmanjšanja uskladitvene prilagoditve na nič
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Zavarovalno-tehnične rezervacije	R0010	20.945.408	1.295.990	0	55.281	0
Osnovna lastna sredstva	R0020	4.932.517	-971.993	0	-41.032	0
Za izpolnitev lastnih sredstev, vračunljivih v zahtevani solventnostni kapital	R0050	5.282.517	-971.993	0	-41.032	0
ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL (SCR)	R0090	2.046.081	172.026	0	34.828	0
Za izpolnitev lastnih sredstev, vračunljivih v zahtevani minimalni kapital	R0100	4.469.074	-962.482	0	-40.475	0
Zahtevani minimalni kapital	R0110	700.146	47.952	0	2.785	0

PREDLOGA ZA POROČANJE S.23.01.01 – LASTNA SREDSTVA

	Skupaj	Tier 1 – nevezan	Tier 1 – vezan	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna lastna sredstva pred odbitkom kapitalških udeležb pri drugih finančnih panogah v smislu 68. člena Delegirane uredbe (EU) 2015/35					
Osnovni kapital (brez odbitka lastnih deležev)	R0010	10.000	10.000	0	
Kapitalska premija (ažio), ki odpade na osnovni kapital	R0030	0	0	0	
Ustanovni kapital, prispevki članov ali ustrezen sestavni del osnovnih lastnih sredstev pri vzajemnih zavarovalnicah in tem podobnih podjetjih	R0040	0	0	0	
Podrejeni računi članov vzajemnih zavarovalnic	R0050	0	0	0	
Presežna sredstva	R0070	173.062	173.062		
Prednostne delnice	R0090	0	0	0	
Kapitalska premija (ažio), ki odpade na prednostne delnice	R0110	0	0	0	
Izravnalna rezerva	R0130	3.834.743	3.834.743		
Podrejene obveznosti	R0140	914.712	311.240	603.472	
Znesek v višini vrednosti odloženih neto davčnih terjatev	R0160				
Druge, zgoraj ne navedene sestavine lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva	R0180				
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 2	R0220				
Odbitki					
Odbitek za kapitalske udeležbe pri finančnih in kreditnih institucijah	R0230				
Skupni znesek osnovnih lastnih sredstev po odbitkih	R0290	4.932.517	4.017.805	311.240	603.472
Dopolnilna lastna sredstva					
Nevplačani in neizterjani osnovni kapital, ki ga je na zahtevo mogoče izterjati	R0300				
Ustanovni kapital, prispevki članov ali ustrezen sestavni del osnovnih lastnih sredstev pri vzajemnih zavarovalnicah in tem podobnih podjetjih, ki niso bili vplačani in ne izterjani, vendar jih je na zahtevo mogoče izterjati	R0310				
Nevplačane in neizterjane prednostne delnice, ki jih je na zahtevo mogoče izterjati	R0320				
Pravno zavezujoča dolžnost, na zahtevo vpisati in poravnati podrejene obveznosti	R0330	350.000		350.000	
Akreditivi in garancije v skladu z drugim odstavkom 96. člena Direktive 2009/138/ES	R0340				
Druzi akreditivi in garancije kot tisti v skladu z drugim odstavkom 96. člena Direktive 2009/138/ES	R0350				
Poziv članom za plačilo dodatnega zneska v skladu s prvim pododstavkom tretjega odstavka 96. člena Direktive 2009/138/ES	R0360				
Poziv članom za plačilo dodatnega zneska – drugo kot doplačila v skladu s prvim pododstavkom tretjega odstavka 96. člena Direktive 2009/138/ES	R0370				
Druga dopolnilna lastna sredstva	R0390				
Dopolnilna lastna sredstva skupaj	R0400	350.000		350.000	
Razpoložljiva in vračunljiva lastna sredstva					
Skupni znesek razpoložljivih lastnih sredstev za izpolnitev zahtevanega solventnostnega kapitala	R0500	5.282.517	4.017.805	311.240	953.472
Skupni znesek razpoložljivih lastnih sredstev za izpolnitev zahtevanega minimalnega kapitala	R0510	4.932.517	4.017.805	311.240	603.472
Skupni znesek vračunljivih lastnih sredstev za izpolnitev zahtevanega solventnostnega kapitala	R0540	5.282.517	4.017.805	311.240	953.472
Skupni znesek vračunljivih lastnih sredstev za izpolnitev zahtevanega minimalnega kapitala	R0550	4.469.074	4.017.805	311.240	140.029
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	R0580	2.046.081			
Zahtevani minimalni kapital (MCR)	R0600	700.146			
Razmerje med vračunljivimi lastnimi sredstvi in zahtevanim solventnostnim kapitalom	R0620	258,2%			
Razmerje med vračunljivimi lastnimi sredstvi in zahtevanim minimalnim kapitalom	R0640	638,3%			

		C0060
Izravnalna rezerva		
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	4.091.705
Lastni deleži (v neposrednem ali posrednem imetništvu)	R0710	0
Predvidljive dividende, izplačila in plačila	R0720	73.900
Druge sestavine osnovnih lastnih sredstev	R0730	183.062
Prilagoditev za vezane sestavine lastnih sredstev v portfeljih usklajenih prilagoditev in namenskih sredstvih	R0740	0
Izravnalna rezerva	R0760	3.834.743
Pričakovani dobički		
V prihodnjih premijah vkalkuliran pričakovani dobiček (EPIFP) – življenjsko zavarovanje	R0770	487.933
V prihodnjih premijah vkalkuliran pričakovani dobiček (EPIFP) – neživljenjsko zavarovanje	R0780	499.173
Skupni znesek v prihodnjih premijah vkalkuliranega pričakovanega dobička (EPIFP)	R0790	987.106

PREDLOGA ZA POROČANJE S.25.02.21 – ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL – ZA PODJETJA, KI UPORABLJAJO STANDARDNO FORMULO IN NOTRANJJI PARCIALNI MODEL

NEDVOUMNA ŠTEVILKA KOMPONENTE	Opis komponente	Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala			
		Modelirani znesek	USP	Poenostavitve	
C0010	C0020	C0030	C0070	C0080	C0090
1	Tržno tveganje	2.410.205	95.510	0	0
2	Tveganje neplačila nasprotnne stranke	105.968	0	0	0
3	Tveganje življenjskega zavarovanja	685.353	0	0	0
4	Tveganje zdravstvenega zavarovanja	291.467	46.446	0	0
5	Tveganje neživljenjskega zavarovanja	204.452	204.452	0	0
6	Tveganje neopredmetenih sredstev	0	0	0	0
7	Operativno tveganje	113.006	0	0	0
8	Tehnične rezervacije LAC (negativen znesek)	-326.204	0	0	0
9	Odloženi davki LAC (negativen znesek)	-594.024	0	0	0

IZRAČUN ZAHTEVANEGA SOLVENTNOSTNEGA KAPITALA		C0100	
Nediverzificirane komponente skupaj	R0110	2.890.224	
Diverzifikacija	R0060	-844.142	
Kapitalska zahteva za posle v skladu s 4. členom Direktive 2003/41/ES	R0160	0	
Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka	R0200	2.046.081	
Kapitalski pribitki, že določeni	R0210	0	
Zahtevani solventnostni kapital	R0220	2.046.081	
Druge navedbe k zahtevanemu solventnostnemu kapitalu (SCR)			
Višina/ocena skupne sposobnosti poravnave izgube zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0300	-326.204	
Višina/ocena skupne sposobnosti poravnave izgube odloženih davkov	R0310	-594.024	
Zahtevani kapital za na trajanju lemeječi podmodul za delniško tveganje	R0400	0	
Skupni znesek fiktivnega zahtevanega solventnostnega kapitala za preostali del	R0410	0	
Skupni znesek fiktivnega solventnostnega kapitala za namenska sredstva (razen tistih, ki se navezujejo na posel v skladu s 4. členom Direktive 2003/41/ES (prehodno))	R0420	0	
Skupni znesek fiktivnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje usklajenih prilagoditev	R0430	0	
Učinki diverzifikacije zaradi agregacije fiktivnega zahtevanega solventnostnega kapitala za namenska sredstva v skladu s 304. členom	R0440	0	

		Da/Ne	
		C0109	
Za osnovo vzeta povprečna davčna stopnja	R0590	Da	

		LAC DT	
		C0130	
Izračun prilagoditve za sposobnost poravnave izgube odloženih davkov			
Znesek/ocena LAC DT	R0640	-594.024	
Znesek/ocena LAC DT zaradi obmjnih odloženih davčnih obveznosti	R0650	-594.024	
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 maks. LAC DT	R0690	-751.827	

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

		Dejavnost neživljenjskega zavarovanja	Dejavnost življenjskega zavarovanja
		Rezultat zahtevanega minimalnega kapitala ¹	Rezultat zahtevanega minimalnega kapitala ²
		C0010	C0020
Sestavina linearne formule za obveznosti neživljenjskega zavarovanja in pozavarovanja	R0010	145.033	

	Dejavnost neživljenjskega zavarovanja		Dejavnost življenjskega zavarovanja	
	Najboljša ocenjena vrednost (po odbitku Pozavarovanja / namenske družbe) in zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Knjižene premije (po odbitku pozavarovanja) v zadnjih 12 mesecih	Najboljša ocenjena vrednost (po odbitku pozavarovanja / namenske družbe) in zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Knjižene premije (po odbitku pozavarovanja) v zadnjih 12 mesecih
	C0030	C0040	C0050	C0060
Zavarovanje za zdravstvene stroške in sorazmerno pozavarovanje	R0020	0		
Zavarovanje za nadomestilo izgada dohodka in sorazmerno pozavarovanje	R0030	0	92.733	
Zavarovanje za nesreče pri delu in sorazmerno pozavarovanje	R0040	0		
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti in sorazmerno pozavarovanje	R0050	153.869	104.776	
Druga zavarovanja motornih vozil in sorazmerno pozavarovanje	R0060	44.881	180.616	
Zavarovanje v pomorskem, zračnem prometu in transportno zavarovanje ter sorazmerno pozavarovanje	R0070	14.494	7.915	
Zavarovanje proti požaru in druga premoženjska zavarovanja ter sorazmerno pozavarovanje	R0080	405.894	321.830	
Zavarovanje splošne odgovornosti in sorazmerno pozavarovanje	R0090	257.297	166.339	
Kreditno in poroštveno zavarovanje ter sorazmerno pozavarovanje	R0100	0		
Zavarovanje stroškov postopka in sorazmerno pozavarovanje	R0110	0	33.130	
Pomoč in sorazmerno pozavarovanje	R0120	0		
Zavarovanje za različne finančne izgube in sorazmerno pozavarovanje	R0130	558	0	
Nesorazmerno zdravstveno pozavarovanje	R0140	0		
Nesorazmerno nezgodno pozavarovanje	R0150	0		
Nesorazmerno pozavarovanje v pomorskem, zračnem prometu in transportno pozavarovanje	R0160	0		
Nesorazmerno premoženjsko pozavarovanje	R0170	0	1.145	

		Dejavnost neživljenjskega zavarovanja	Dejavnost življenjskega zavarovanja
		Rezultat zahtevanega minimalnega kapitala ¹	Rezultat zahtevanega minimalnega kapitala ²
		C0070	C0080
Sestavina linearne formule za obveznosti življenjskega zavarovanja in pozavarovanja	R0200	3.621	533.145

	Dejavnost neživljenjskega zavarovanja		Dejavnost življenjskega zavarovanja	
	Najboljša ocenjena vrednost (po odbitku pozavarovanja / namenske družbe) in zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Celoten tvegani kapital (po odbitku pozavarovanja / namenske družbe)	Najboljša ocenjena vrednost (po odbitku pozavarovanja / namenske družbe) in zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Celoten tvegani kapital (po odbitku pozavarovanja / namenske družbe)
	C0090	C0100	C0110	C0120
Obveznosti z diskrecijsko udeležbo – zagotovljene dajatve	R0210		0	0
Obveznosti z diskrecijsko udeležbo – prihodnje diskrecijske udeležbe	R0220		0	14.877.910
Obveznosti iz indeksiranih in na enote skladov vezanih zavarovanj	R0230		0	1.050.511
Druge obveznosti iz življenjskih (po)zavarovanj in zdravstvenih (po)zavarovanj	R0240	172.427	0	2.748.065
Skupni tvegani kapital za vse obveznosti življenjskega (po)zavarovanja	R0250		0	0
				25.789.815

IZRAČUN CELOTNEGA ZAHTEVANEGA MINIMALNEGA KAPITALA

		C0130
Linearni zahtevani minimalni kapital (MCR)	R0300	700.146
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	R0310	2.046.081
Zgornja meja zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0320	920.737
Spodnja meja zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0330	511.520
Kombinirani zahtevani minimalni kapital (MCR)	R0340	700.146
Absolutna spodnja meja zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0350	7.400
		C0130
Zahtevani minimalni kapital	R0400	700.146

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

		Dejavnost neživljenjskega zavarovanja	Dejavnost življenjskega zavarovanja
		C0140	C0150
Fiktivni linearni zahtevani minimalni kapital	R0500	167.000	533.145
Fiktivni zahtevani solventnostni kapital brez pribitka (letni ali najnovejši izračun)	R0510	488.036	1.558.046
Zgornja meja fiktivnega zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0520	219.616	701.121
Spodnja meja fiktivnega zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0530	122.009	389.511
Fiktivni kombinirani zahtevani minimalni kapital (MCR)	R0540	167.000	533.145
Absolutna spodnja meja fiktivnega zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0550	3.700	3.700
Fiktivni zahtevani minimalni kapital (MCR)	R0560	167.000	533.145

NASLOV

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

KONTAKTNA OSEBA, OBVLADOVANJE TVEGANJ

Mag. Bernhard REISECKER
Tel.: +43 (0)50 350-25439
E-pošta: b.reisecker@wienersaetdtische.at

OPOZORILA

To poročilo o solventnosti in finančni situaciji vsebuje tudi izjave, ki se navezujejo na prihodnost in temeljijo na sedanjih, po najboljši vednosti opravljenih ocenah in predpostavkah vodstva družbe WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group. Navedbe, pri katerih sta uporabljeni besedi »pričakovanje« ali »cilj« ali podobne formulacije, kažejo na takšne izjave glede prihodnosti. Prognoze, ki se navezujejo na prihodnji razvoj podjetja, predstavljajo ocene, ki so bile izdelane na podlagi informacij, razpoložljivih v času oddaje poročila v tisk. Če se predpostavke, ki so bile vzete za osnovo prognoz, ne bi uresničile ali tveganja ne bi nastopila v izračunani višini, lahko dejanski rezultati odstopajo od prognoz.

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

Naš cilj pri pripravi poročila je bil, da bi bilo Poročilo o solventnosti in finančni situaciji čim lažje in tekoče berljivo. Zato smo se načinu pisanja, kot na primer »komitent/-ka«, »sodelavec/-ka« itn., večinoma izogibali. Seveda so v besedilih vedno mišljeni ženske imoški, enakovredno in brez vsakršne diskriminacije.

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

Zaključek redakcije: 15. marec 2022

IMPRESUM

IZDAJATELJ IN LASTNIK MEDIJEV

WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG
Vienna Insurance Group
Matična številka: 333376i

OBLIKOVANJE IN IZDELAVA

Izdelano v podjetju firesys GmbH.

TISK

Hišna tiskarna