

Poročilo o solventnosti in finančnem stanju 2022

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 upravljanja tveganj, vključno z lastno presojo tveganj in solventnosti	22
B.4 Sistem notranjih kontrol	30
B.5 Funkcija notranje revizije	32
B.6 Aktuarska funkcija	32
B.7 Zunanji izvajalci	33
B.8 Druge navedbe	34
C. Profil tveganja	35
C.1 Zavarovalno-tehnično tveganje	36
C.2 Tržno tveganje	42
C.3 Kreditno tveganje	44
C.4 Likvidnostno tveganje	45
C.5 Operativno tveganje	46
C.6 Druga bistvena tveganja	47
C.7 Druge navedbe	49

D. Vrednotenje za namene solventnosti	51
D.1 Sredstva	51
D.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije	53
D.3 Druge obveznosti	63
D.4 Alternativne metode vrednotenja	65
D.5 Druge navedbe	65
E. Upravljanje kapitala	66
E.1 Lastna sredstva	66
E.2 Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital	72
E.3 Uporaba na trajanju temelječega podmodula delniškega tveganja pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala	74
E.4 Razlike med standardno formulo in morebitnimi uporabljenimi notranjimi modeli	74
E.5 Neupoštevanje zahteve glede minimalnega kapitala in neupoštevanje zahteve glede solventnostnega kapitala	76
E.6 Druge navedbe	76
PRILOGA	77
Glosar	77
Obrazci kvantitativnih poročil	80

POVZETEK

Pričujoči dokument je Poročilo o solventnosti in finančnem stanju (Solvency and Financial Condition Report – SFCR) družbe WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group (»Wiener Städtische«) za poslovno leto 2022.

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.

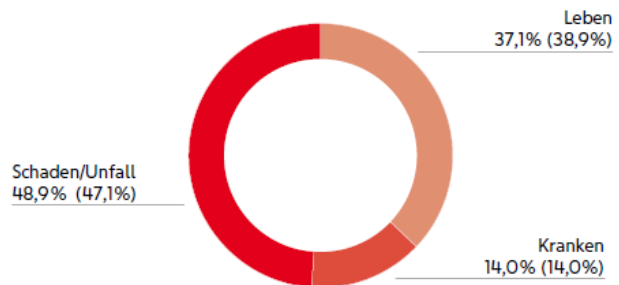
V **poglavju A** bosta obravnavana poslovna dejavnost in rezultat poslovanja. Družba Wiener Städtische je ena od vodilnih zavarovalnih družb na avstrijskem zavarovalniškem trgu. Dejavna je na področju premoženjskih in nezgodnih zavarovanj ter življenjskih in zdravstvenih zavarovanj.

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

Skupno je družba Wiener Städtische v poslovnem letu 2022 ustvarila premije v znesku 3.262.113 TEUR (prejšnje leto: 3.196.230 TEUR). Porast premij v primerjavi z letom 2021 je predvsem posledica povečanja premoženjskih/škodnih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj.

Na področju življenjskih zavarovanj je bilo zbranih 1.209.708 TEUR premij, kar predstavlja 37,1-odstotni delež vseh premij. Na področju premoženjskih in nezgodnih zavarovanj je bilo zbranih 1.594.699 TEUR premij, kar predstavlja 48,9-odstotni delež; zdravstvena zavarovanja so s 457.706 TEUR ustvarila 14,0-odstotni delež.

Prämienanteile 2022 nach Geschäftsbereichen



Werte für 2021 in Klammern

Vključno s spremembo aktuarske rezervacije so se zmanjšali odhodki za zavarovalne primere v izkazu vseobsegajočega donosa v letu 2022, v primerjavi s prejšnjim letom, na 2.367.952 TEUR (prejšnje leto: 3.352.619 TEUR).

Na področju naložbenega rezultata so se prihodki od dividend (brez življenjskih zavarovanj, vezanih na enote skladov in indekse (F/I)) v primerjavi s prejšnjim letom povečali za 26.297 TEUR zaradi višjih izplačil iz delnic in investicijskih skladov, medtem ko so se prihodki od obresti (brez življenjskih zavarovanj, vezanih na sklade in indekse) zmanjšali za 42.226 TEUR.

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

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Städtische Group (VIG) ima 97,748-odstotni delež v družbi Wiener Städtische neposredno in posredno prek VIG-AT Beteiligungen GmbH.

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

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

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

V **poglavju C** je opisan profil tveganja družbe Wiener Städtische. Ugotavljamo, da je največje kvantitativno tveganje družbe Wiener Städtische tržno tveganje. Za analizo 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 za 100 bazičnih točk bistveno vpliva na solventnost zavarovalnice Wiener Städtische.

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

Zavarovalno-tehnično tveganje življenjskega zavarovanja je drugo največje tveganje podjetja. 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 kažete 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 sta v primerjavi s SFCR 2021 v posameznih kategorijah tveganj dve pomembni spremembi. Po eni strani "tveganje razvoja IT" ni več edina najvišja kategorija tveganja (zmanjšala se je z "visoko" na "srednje"), po drugi strani pa se je kategorija tveganja "pomanjkanje osebja" povečala z "nizko" na "srednje".

Poglavje D opisuje vrednotenje sredstev in obveznosti družbe Wiener Städtische za namene solventnosti. Metode vrednotenja so predpisane predvsem z Delegirano uredbo (EU) 2015/35 in Zakonom o nadzoru nad zavarovalnicami. Presoja gospodarske situacije podjetja se pri tem opravi po aktualnih tržnih vrednostih. Na osnovi

tega s tržno vrednostjo konsistentnega ovrednotenja se izračuna višina lastnih sredstev bilance solventnosti, ki jih ima podjetje na voljo za kritje svojega tveganega kapitala.

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

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

Urad za nadzor finančnih trgov (FMA) je odobril prehodni ukrep v skladu s 337. členom VAG 22. 12. 2020 za homogeno skupino tveganj "zavarovanja z udeležbo v presežku". Na dan 31. 12. 2022 je odobren odbitek za homogeno skupino tveganj zavarovanja z udeležbo v presežku znašal 1.178.173 TEUR.

Brez uporabe TM TP bi bila primerna ekonomska lastna sredstva za SCR nižja za 907.193 TEUR, za MCR pa za 901.413 TEUR, medtem ko bi bila zahteva po solventnostnem kapitalu nespremenjena, minimalna kapitalska zahteva družbe Wiener Städtische pa bi bila za 28.900 TEUR višja.

	<u>Učinek TM TP</u>
Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.178.173
Osnovna lastna sredstva	-907.193
Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR)	-907.193
ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL (SCR)	0
Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani minimalni kapital (MCR)	-901.413
ZAHTEVANI MINIMALNI KAPITAL (MCR)	28.900

Brez uporabe prilagoditve za nestanovitnost (VA) bi bila vračunljiva ekonomska lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR) za 99.659 TEUR in za zahtevani minimalni kapital (MCR) za 128.365 TEUR nižja, medtem ko bi bil zahtevani solventnostni kapital za 62.874 TEUR in zahtevani minimalni kapital družbe Wiener Städtische za 13.652 TEUR višji.

	Učinek VA
Zavarovalno-tehnične rezervacije	174.263
Osnovna lastna sredstva	-131.096
Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR)	-99.659
ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL (SCR)	62.874
Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani minimalni kapital (MCR)	-128.365
ZAHTEVANI MINIMALNI KAPITAL (MCR)	13.652

V **poglavju E** so pojasnjena ekonomska lastna sredstva in zahteve glede solventnostnega kapitala (solvency capital requirement – SCR), ki jih mora izpolnjevati družba Wiener Städtische. Rezultat primerjave ekonomskih lastnih sredstev in zahtevanega solventnostnega kapitala je tako imenovani delež zahtevanega solventnostnega kapitala (delež/kvota SCR). Da bi zagotovili pokritje tveganj, mora 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. 2022, znašajo celotna vračunljiva ekonomska lastna sredstva družbe Wiener Städtische 5.614.495 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	4.581.336
Tier 1 - vezan	265.725
Tier 2	767.434
Tier 3	0
SKUPAJ	5.614.495

Zahtevani solventnostni kapital (SCR) je tisti kapital, ki ga podjetje potrebuje, da prestane dogodek, ki se zgodi »1-krat v 200 letih«. Družba Wiener Städtische za izračun SCR za večino tveganj uporablja standardno formulo, ki jo določi evropski nadzorni organ.

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

specifičen profil tveganja družbe Wiener Städtische. Urad za nadzor finančnih trgov (FMA) je model preveril in odobril njegovo uporabo. Na ključni dan poročila, 31. 12. 2022, znaša z zakonom določen zahtevani solventnostni kapital družbe Wiener Städtische 1.534.869 TEUR.

Za družbo Wiener Städtische iz tega izhaja soliden delež solventnostnega kapitala (SCR) v višini okoli 366 %.

Poleg zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) mora podjetje določiti tudi zahtevani minimalni kapital (minimum capital requirement – MCR), ki predstavlja zadnjo nadzorno-regulativno mejo intervencije, preden se podjetju odvzame dovoljenje za poslovanje oz. opravljanje dejavnosti. V skladu z zakonskimi zahtevami izračunani zahtevani minimalni kapital družbe Wiener Städtische znaša na ključni dan, 31. 12. 2022, 551.515 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 4.957.363 TEUR in se delijo na naslednje razrede lastnih sredstev (Tiers):

	Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani minimalni kapital (MCR)
Tier 1 - nevezan	4.581.336
Tier 1 - vezan	265.725
Tier 2	110.303
Tier 3	-
SKUPAJ	4.957.363

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

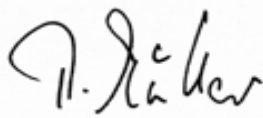
V prilogi, zahtevani z zakonom, je izvleček kvantitativnih obrazcev za poročanje (Quantitative Reporting Templates – QRT), ki jih mora zavarovalnica četrtletno in letno posredovati nadzornemu organu. Namen razkritja teh kvantitativnih kazalnikov je zagotavljanje povečanja transparentnosti.

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

IZJAVA UPRAVE

Po našem najboljšem vedenju potrjujemo, da Poročilo o solventnosti in finančnem stanju družbe WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group, izdelano v skladu s predpisi Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami in ustreznimi neposredno uporabljivimi pravili na evropski ravni, daje kolikor 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**

Član uprave

**Mag. Roland Gröll**

Član uprave

**Manfred Bartalszky**

Član uprave

**Mag. Sonja Stebl**

Član uprave

**Dipl. ing. Doris****Wandler**

Član uprave

Dunaj, 15. marca 2023

A. POSLOVNA DEJAVNOST IN REZULTAT POSLOVANJA

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

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

za poslovno leto 2022. Bistvene informacije o solventnosti in finančnem stanju družbe Wiener Städtische se javnosti posredujejo z namenom vzpostavljanja in zagotavljanja preglednosti.

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

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

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

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

A1 POSLOVNA DEJAVNOST

Družba Wiener Städtische je ena od vodilnih zavarovalnih družb na avstrijskem zavarovalniškem trgu. Dejavna je na področju premoženjskih in nezgodnih zavarovanj ter življenjskih in zdravstvenih zavarovanj.

S svojimi podružnicami je družba Wiener Städtische zastopana tudi v Italiji in Sloveniji. Podružnica v Sloveniji od leta 2004 trži produkte s področij NKS (področja, ki ne predstavljajo zavarovanj motornih vozil), s področij nezgodnih in življenjskih zavarovanj. Ta podružnica ima sedež v Ljubljani in zaposluje 29 sodelavcev.

Družba Wiener Städtische je v Italiji prisotna od leta 1999. V podružnici v Rimu dela 10 oseb. V letu

2022 so se tržili predvsem produkti s področja življenjskih in nezgodnih zavarovanj.

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

Glavni strateški cilj družbe Wiener Städtische je poleg izpolnjevanja obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb doseči trajnostno, v dobiček usmerjeno rast, da bi utrdila svoj tržni položaj in še povečala svojo dobičkonosnost, s čimer bi zagotovila stalno povečevanje dividend.

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

V poročevalskem letu 2022 ni bilo pomembnih transakcij ali dogodkov, o katerih bi bilo treba poročati in ki bi pomembno vplivali na poslovanje in rezultate družbe Wiener Städtische. Trenutni razvoj in vpliv le tega na profil tveganja sta predstavljena v poglavju C.7.

LASTNIŠKA STRUKTURA

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG) s sedežem na Schottenring 30, 1010 Dunaj, ima 90,819- odstotni delež delnic neposredno in 6,929-odstotni delež delnic posredno prek družbe VIG-AT Beteiligungen GmbH, ki je hčerinska družba v 100-odstotni lasti VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe. Družba Erste Group Bank AG ima 2,15-odstotni delež. Preostalih 0,102 % delnic ima v lasti Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group, Dunaj.

VIG je vodilna zavarovalniška skupina v celotni regiji Srednje in Vzhodne Evrope (CEE). Približno 50 zavarovalnic v 30 državah tvori skupino z dolgoletno tradicijo, močnimi blagovnimi znamkami in visoko stopnjo povezanosti s strankami. Več kot 25.000 zaposlenih oskrbuje več kot 22 milijonov strank.

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

VIG je bila ena prvih evropskih zavarovalniških skupin, ki se je po odprtju Vzhodne Evrope leta 1989 začela širiti na trge Srednje in Vzhodne Evrope. Skupina se je korak za korakom uveljavljala na novih trgih in

postala številka ena v regiji. VIG ima Srednjo in Vzhodno Evropo za svoj domači trg in na njem uresničuje dolgoročno poslovno strategijo. V tej regiji se ustvari več kot polovica celotnega obsega poslovanja in dobička.

KOMPETENCA Z LOKALNO ODGOVORNOSTJO

Skupina VIG je sinonim za stabilnost in strokovno znanje na področju finančnega zavarovanja tveganj njenih strank. Velik pomen pripisuje lokalni politiki z uveljavljenimi blagovnimi znamkami in lokalnemu podjetništvu. Individualna moč in prednosti teh znamk ter lokalno znanje in izkušnje

(know-how) so namreč tisti, ki omogočajo posebno bližino in tesno povezanost s strankami in ne nazadnje zagotavljajo uspešnost skupine podjetij.

FINANČNA MOČ IN BONITETA

Vienna Insurance Group ima pri mednarodno priznani bonitetni agenciji Standard & Poor's oceno "A+" s stabilnimi obeti. Delnice skupine Vienna Insurance Group kotirajo na borzah na Dunaju, v Pragi in Budimpešti. Okoli 70 % delnic skupine VIG je v lasti Wiener Städtische Versicherungsverein, ki je stabilen in dolgoročno usmerjen ključni delničar. Lastništvo preostalih delnic je razpršeno.



Več informacij o skupini VIG je na spletni strani www.vig.com 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. 2022, imela naslednje bistvene kapitalske udeležbe v višini več kot 20 %:

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

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

S pridobitvijo 15 % delnic družbe VIG RE zajištvna, a.s., Praga ("VIG RE") ima družba Wiener Städtische od 8. 3. 2019 delnice zavarovalnice ali pozavarovalnice.

A.2 ZAVAROVALNO-TEHNIČNA USPEŠNOST

Skupno je družba Wiener Städtische v poslovnem letu 2022 ustvarila premije v znesku 3.262.113 TEUR (prejšnje leto: 3.196.230 TEUR). Porast premij v primerjavi z letom 2021 je predvsem posledica povečanja premoženjskih/škodnih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj. Na področju življenjskega zavarovanja je bilo zbranih 1.209.708 TEUR, kar predstavlja 37,1 % vseh premij. Na področju premoženjskih in nezgodnih zavarovanj je bilo zbranih 1.594.699 TEUR premij,

kar predstavlja 48,9-odstotni delež; zdravstvena zavarovanja so s 457.706 TEUR ustvarila 14,0-odstotni delež.

Od skupnega obsega premij je bilo 3.260.546 TEUR doseženih v neposrednem poslu in 1.567 TEUR v posrednem poslu. Kot odbitna franšiza je v družbi Wiener Städtische od zaračunanih bruto premij ostalo 2.614.660 TEUR, znesek 647.453 TEUR je bil oddan pozavarovalnicam.

Vključno s spremembo aktuarske rezervacije so se zmanjšali odhodki za zavarovalne primere v

izkazu vseobsegajočega donosa v letu 2022, v primerjavi s prejšnjim letom, na 2.367.952 TEUR (prejšnje leto: 3.352.619 TEUR).

Odhodki za obratovalne stroške zavarovalnice v izkazu vseobsegajočega donosa so znašali 657.941 TEUR (prejšnje leto: 638.554 TEUR).

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

prikazuje razmerje med odhodki za obratovalne stroške zavarovalnice in dajatvami zavarovalnice ter razmejenimi premijami. Družba Wiener Städtische je bila tudi tukaj leta 2022 s stabilnimi 91,8 % neto (po odbitku pozavarovalnih deležev) pod 100 % (prejšnje leto: 91,6 %).

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

PREMIJE IN ODHODKI NE-ŽIVLJENJSKEGA ZAVAROVANJA	Zaračunane premije	Razmejene premije	Odhodki za zavarovalne primere*	Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	Drugi stroški
Zavarovanje za nadomestilo izpada dohodka	97.621 (92.733)	97.607 (93.278)	51.408 (46.689)	0 (0)	17.795 (18.723)
Zavarovanje avtomobilске odgovornosti	110.141 (104.776)	110.189 (106.272)	75.152 (60.816)	0 (0)	24.260 (14.342)
Druga zavarovanja motornih vozil	196.818 (180.616)	196.121 (179.692)	135.537 (130.420)	0 (0)	48.764 (49.865)
Zavarovanje v pomorskem, zračnem prometu in transportno zavarovanje	7.018 (7.915)	7.164 (8.164)	5.445 (3.328)	0 (0)	4.150 (4.557)
Zavarovanje proti požaru in druga strokovna področja	347.078 (321.830)	355.589 (313.934)	251.145 (209.520)	-1.096 (-1.519)	131.015 (120.057)
Zavarovanje splošne odgovornosti	181.981 (166.339)	181.756 (166.298)	80.984 (92.023)	0 (0)	52.025 (48.541)
Zavarovanje stroškov postopka	33.930 (33.130)	33.957 (33.262)	15.979 (12.454)	0 (0)	9.498 (8.937)
Različne finančne izgube	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	3.996 (4.633)
Posredni posel	1.481 (1.145)	1.481 (1.145)	-1.394 (-276)	0 (0)	23 (6)
SKUPAJ	976.066 (908.484)	983.864 (902.045)	614.255 (554.974)	-1.096 (-1.519)	291.526 (269.661)

* Brez stroškovnih postavk

Vrednosti prejšnjega leta (31. 12. 2021) v oklepaju ().

V primerjavi s prejšnjim letom se je na področju neživljenjskega zavarovanja (vključno z nezgodnim) zaračunana premija po pozavarovanju povečala za 67.582 TEUR, medtem ko so stroški za zavarovalne primere v istem časovnem obdobju porasli za 59.282 TEUR. Drugi stroški so se v obdobju poročila zvišali za 21.865 TEUR. Kot celota se je tehnični rezultat neživljenjskega zavarovanja (vključno z nezgodnim) v primerjavi s prejšnjim letom povečal.

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

PREMIJE IN ODHODKI ŽIVLJENJSKEGA IN ZDRAVSTVENEGA ZAVAROVANJA	Zaračunane premije	Razmejene premije	Odhodki za zavarovalne primere*	Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	Drugi stroški
Zdravstveno zavarovanje	440.234 (432.135)	440.235 (432.131)	278.249 (241.344)	-73.636 (-98.599)	72.178 (78.311)
Zavarovanje z diskrecijsko udeležbo	928.745 (924.024)	929.726 (925.591)	1.468.858 (1.550.903)	555.029 (43.989)	182.678 (176.549)
Indeksirano in na enote skladov vezano zavarovanje	199.014 (236.279)	199.014 (236.279)	586.578 (499.378)	777.438 (78.154)	39.459 (45.969)
Druga življenjska zavarovanja	70.514 (68.725)	70.809 (68.858)	19.611 (24.032)	-6.383 (-2.529)	14.039 (13.397)
Posredni posel zdravstvenega zavarovanja	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
Posredni posel življenjskega zavarovanja	87 (460)	87 (460)	0 (0)	0 (0)	17 (19)
SKUPAJ	1.638.595 (1.661.622)	1.639.870 (1.663.319)	2.353.296 (2.315.656)	1.252.448 (21.015)	308.371 (314.245)

* Brez stroškovnih postavk

Vrednosti prejšnjega leta (31. 12. 2021) v oklepaju ().

V primerjavi s prejšnjim letom se je obračunana premija po pozavarovanju na področju življenjskih zavarovanj zmanjšala za 31.127 TEUR. Odhodki za zavarovalne zahteve na področju življenjskega zavarovanja so se zmanjšali za 735 TEUR, predvsem zaradi iztekajočih se zavarovalnih polic. Na področju zdravstvenega zavarovanja so se obračunane premije po pozavarovanju povečale za 8.099 TEUR, medtem ko so se odhodki za zavarovalne zahteve na področju zdravstvenega zavarovanja povečali za 36.905 TEUR.

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij na področju življenjskega zavarovanja se je povečala za 1.206.470 TEUR, kar je predvsem posledica portfeljev, ki so se v prejšnjem letu iztekli po načrtu. Pri zdravstvenem zavarovanju so se druge zavarovalno-tehnične rezervacije zmanjšale za 24.963 TEUR. Drugi stroški življenjskega in zdravstvenega zavarovanja so se v primerjavi s prejšnjim letom zmanjšali za skupno 5.876 TEUR.

Večina premij je ustvarjena v Avstriji. Premije, ustvarjene v drugih državah, niso bistvenega pomena in znašajo manj kot 10 % celotnega obsega premij.

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

A3 REZULTAT NALOŽB

Kapitalske naložbe družbe Wiener Städtische 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 2022 je družba Wiener Städtische v okviru kapitalskih naložb evidentirala prihodke in odhodke, ki so predstavljeni v naslednji preglednici:

REZULTAT NALOŽB	Dividende	Obresti	Najemnine	Neto dobički in izgube	Nerealizirani dobički in izgube
Kapitalske naložbe brez F/I življenjskih zavarovanj	139.550 (113.253)	329.426 (371.652)	26.078 (23.934)	-108.063 (-13.903)	-3.149.708 (-395.617)
Nepremičnine	0 (0)	0 (0)	26.078 (23.934)	-34 (0)	29.929 (32.922)
Delnice	33.299 (24.764)	0 (3.379)	0 (0)	-2.467 (-35)	-42.405 (32.972)
Državne obveznice	0 (0)	98.192 (109.176)	0 (0)	-65.127 (-4.041)	-857.125 (-253.745)
Podjetniške obveznice	0 (0)	188.828 (216.974)	0 (0)	-11.672 (-10.227)	-1.318.217 (-268.487)
Posojila in hipoteke	0 (0)	41.191 (41.489)	0 (0)	-1.906 (-339)	-164.310 (-24.505)
Strukturirani dolžniški instrumenti	0 (0)	465 (484)	0 (0)	-1.261 (771)	-5.340 (-1.326)
Organizmi za skupne naložbe	106.251 (88.489)	0 (0)	0 (0)	-25.597 (-32)	-792.406 (88.919)
Izvedeni finančni instrumenti	0 (0)	329 (144)	0 (0)	0 (0)	165 (-2.368)
Plačilna sredstva	0 (0)	421 (6)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
Kapitalske naložbe za F/I življenjska zavarovanja	33.351 (15.998)	3.607 (5.223)	0 (0)	0 (0)	-604.620 (474.658)
Podjetniške obveznice	0 (0)	3.481 (5.185)	0 (0)	0 (0)	-61.367 (-9.035)
Organizmi za skupne naložbe	33.351 (15.998)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	-540.709 (482.290)
Strukturirani dolžniški instrumenti	0 (0)	38 (38)	0 (0)	0 (0)	-2.544 (1.403)
Plačilna sredstva	0 (0)	88 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)

Vrednosti prejšnjega leta (31. 12. 2021) v oklepaju ().

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

Odpisi, opravljeni v poslovnem letu 2022, se večinoma nanašajo na padec tečajev vrednostnih papirjev. Izredni odpisi so v poslovnem letu znašali 101.543 TEUR (prejšnje leto: 9.887 TEUR).

Na področju rezultata naložb so prihodki od odtujitve finančnih naložb znašali 102.128 TEUR (prejšnje leto: 34.647 TEUR).

Iz preglednice je razvidno, da so se prihodki od dividend – z izjemo življenjskega zavarovanja, vezanega na enote sklada in indekse (F/I), – v primerjavi s predhodnim letom povečali za 26.297 TEUR zaradi višjih izplačil na podlagi imetništva delnic in investicijskih skladov v lasti, medtem ko so se prihodki od obresti – z izjemo življenjskega zavarovanja, vezanega na enote sklada in indekse, – znižali za 42.226 TEUR.

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

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

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

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

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

A4 RAZVOJ DRUGIH DEJAVNOSTI

V zvezi z obveznostmi, ki niso izkazane v bilanci stanja, podajamo naslednje pojasnilo: Na dan 31. 12. 2022 ni izkazane nobene obveznosti (prejšnje leto: 750 TEUR) v zvezi z najemom posojila.

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

A5 DRUGE NAVEDBE

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

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Upravljanje se nanaša na vse postopke vodenja pa tudi na uspešen in učinkovit nadzor družbe. V sistemu upravljanja niso upoštevani samo notranja organizacija, struktura in mehanizmi znotraj družbe, temveč tudi pravna in dejanska vpetost v zunanje (tržno) okolje.

Družba Wiener Städtische je vzpostavila učinkovit sistem upravljanja, ki je prilagojen njenim potrebam in zahtevam ter omogoča trdno in skrbno upravljanje družbe. Poleg uveljavitve funkcij upravljanja in ključnih funkcij so vzpostavljeni vsi relevantni postopki, ki omogočajo, da se tveganja ob upoštevanju njihovih medsebojnih odvisnosti prepoznajo, merijo, nadzorujejo, upravljajo in se o njih poroča.

Lastni postopki družbe, ustrezne smernice in normativi ter oblikovani odbori zagotavljajo tudi, da se v okviru poslovanja ustrezno upoštevajo analize tveganj različnih funkcij upravljanja in ključnih funkcij ter vsi rezultati postopkov upravljanja tveganj.

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

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

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

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

V letu poročila ni bilo nobenih bistvenih sprememb sistema upravljanja.

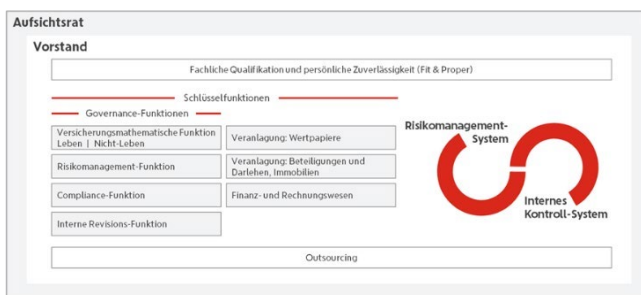
B.1 SPLOŠNI PODATKI O SISTEMU UPRAVLJANJA DRUŽBE

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

- ključne funkcije oz. funkcije upravljanja (poglavje B.1 oz. poglavja B.3 do B.6);
- zahteve glede sposobnosti in primernosti vodstva (Fit & Proper, poglavje B.2);
- sistem upravljanja tveganj (poglavje B.3);
- sistem notranjih kontrol (poglavje B.4);
- določila o oddajanju del v zunanje izvajanje (outsourcing, poglavje B.7).

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

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



UPRAVA IN NADZORNI SVET

Nadzorni svet je nadzorni organ, medtem ko je uprava vodstveni organ družbe.

NADZORNI SVET

Glavna naloga nadzornega sveta je celovit nadzor in preverjanje vodenja poslovanja uprave. Temu so namenjene izčrpne predstavitve in obravnave v okviru sej nadzornega sveta in odborov ter poglobljeni in na posamezne teme osredotočeni pogovori s člani uprave.

Na teh razpravah in sejah (odбора) nadzorni svet podrobno razpravlja tudi o strategiji, upravljanju tveganj, sistemu notranjih kontrol in dejavnosti notranje revizije, funkcije skladnosti, aktuarske funkcije in odgovornega aktuarja družbe ter vse to preverja.

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

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

Nadzorni svet je iz svoje sredine oblikoval naslednje tri odbore:

- odbor uslužbencev (odbor za zadeve uprave),
- delovni odbor (odbor za odločanje o nujnih zadevah),
- revizijska komisija (opravlja naloge, ki so ji dodeljene v skladu z odstavkom 4a 92. člena Zakona o delnicah (AktG) in 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 vse smernice podjetja, potrebne sisteme limitov in notranje zahteve. Podlaga za to so informacije in priporočila funkcij upravljanja, ustreznih odborov ter vodij skupin oz. oddelkov.

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

Druge ključne za tveganje relevantne glavne odgovornosti uprave so:

- opredelitev ciljev družbe in strategij tveganja;
- opredelitev nagnjenosti k tveganjem;
- odobritev smernic za tveganje;
- potrditev statuta odbora za tveganja;
- primerno upoštevanje situacije tveganja pri strateških odločitvah;
- implementacija in nenehne izboljšave sistema upravljanja tveganj;
- posredovanje za tveganje in strategijo relevantnih podatkov ustreznim službam podjetja;
- poročila z informacijami, ki so relevantne za tveganje, nadzornemu svetu.

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

Upravo so v poslovnem letu 2022 sestavljale naslednje osebe:

Predsednik

Dr. Ralph Müller

Člani

Manfred Bartalszky
Dr. Christine Dornaus
Mag. Roland Gröll
Mag. Sonja Stebl
Dipl. ing. Doris Wendler

Razširjeno vodstvo podjetja

Komercialni svetnik Robert Bilek
Mag. Annemarie Ulbing (do 31. 12. 2022)

V nadaljevanju so predstavljena področja pristojnosti uprave od 1. 1. 2023 naprej:

Celotna uprava

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

Dr. Ralph Müller

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

Manfred Bartalszky

Vodenje prodaje in regionalni uradi za bančno prodajo, storitveni center za življenjska zavarovanja, specialistično življenjsko zavarovanje, pozavarovanje življenjskega zavarovanja, preprečevanje pranja denarja, aktuariat za življenjsko in zdravstveno zavarovanje, digitalna povezava z bančnimi sistemi.

Dr. Christine Dornaus

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

Mag. Roland Gröll

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

Mag. Sonja Stebl

Centralno vodenje prodaje, osrednja in partnerska prodaja, prodaja za podjetja in ključne stranke, regionalne pisarne, podružnica Slovenija, zdravstveno zavarovanje (od 1. 1. 2023), oglaševanje, trženje in inovacije, digitalna prodaja.

Dipl. ing. Doris Wendler

Premoženjsko zavarovanje fizičnih in poslovnih strank, premoženjsko zavarovanje podjetij in ključnih strank, zdravstveno zavarovanje (do 31. 12. 2022) in specialistično nezgodno zavarovanje, zavarovanje motornih vozil, aktuariat premoženjskega in nezgodnega zavarovanja, pozavarovanje premoženjskega in nezgodnega zavarovanja, storitveni center premoženjskega in nezgodnega zavarovanja, sponzorstvo.

KLJUČNE FUNKCIJE

Za ključne funkcije je treba imeti štiri funkcije upravljanja, ki so predvidene v Zakonu o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG) in jih je treba v podjetju obvezno vzpostaviti, in poleg tega še nadaljnje ključne funkcije, ki jih določi podjetje. Družba Wiener Städtische definira ključne funkcije kot osebe, ki jim je dodeljena vodstvena 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. Nosilci ključnih funkcij imajo potrebno strokovno znanje, pooblastila in vire za zagotavljanje izvajanja svojih nalog.

Družba Wiener Städtische je kot ključne funkcije definirala naslednja področja:

KLJUČNE FUNKCIJE

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

FUNKCIJE UPRAVLJANJA

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

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

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

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

Funkcijo skladnosti poslovanja (compliance) kot eno izmed štirih funkcij upravljanja v skladu z direktivo Solventnost II v družbi Wiener Städtische opravlja nadzornik za skladnost in odbor za skladnost, strokovno pa je podrejena neposredno in izključno celotni upravi, ki ji tudi poroča. Nadzornik za skladnost in pooblaščenca za skladnost sestavljajo odbor za skladnost, ki ga imenuje izvršni odbor posebej za to področje odgovornosti. Konkretni cilji funkcije zagotavljanja skladnosti vključujejo preprečevanje kazni, finančnih izgub in odškodninskih zahtevkov za družbo, delničarje, izvršilne organe in zaposlene.

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

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, zaposleni, zavarovalci);
- prejemki nosilcev funkcij upravljanja in drugih ključnih funkcij so oblikovani tako, da je zagotovljena stalna zasedenost teh položajev, zlasti nadzornih položajev, z ustrezno 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 politika podpira zahteve skladnosti poslovanja glede vseh določil, ki jih je mogoče uporabiti za podjetje, oz. vse uredbe in predpise, ki se jim je podjetje podredilo.

Pri določanju in uporabi politike nagrajevanja družba Wiener Städtischeupoštevavse relevantne zakonske zahteve.

Ureditev celotnega plačila zaposlenega mora upoštevati naslednje sestavine:

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

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

NESPREMENLJIVI DEL PLAČILA

Nespremenljivi del plačila, s katerim kot denarno dajatvijo lahko vsak zaposleni vsekakor računa, naj pri zaposlitvi za polni delovni čas zaposlenemu zagotavlja način življenja, primeren njegovemu položaju, mora pa zadostovati vsaj za skromen način življenja, tudi če ima zaposleni 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 zaposlenih v administraciji ali na področju prodajne organizacije načeloma ne sme presežati 60 %.

Vsakega zaposlenega je treba izrecno opozoriti na odvisnost od uspešnosti oz. na morebitne pravice podjetja, da zahteva vračilo spremenljivega dela plače, tako da si morajo svoj način življenja urediti tako, da njihova eksistenca oz. eksistenca tistih, ki so jih dolžni preživljati, v tem primeru ni ogrožena. Nadalje je treba vsakega zaposlenega 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 je preprečena vsakršna zloraba.

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

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

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

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

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

Shema nadomestil za člane uprave

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

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

Znesek od uspešnosti odvisnega plačila je omejen. Maksimalno od uspešnosti odvisno plačilo, ki ga lahko uprava v primeru presežne izpolnitve vseh ciljev za obdobje enega poslovnega leta doseže, trenutno znaša v povprečju pribl. 50 % nespremenljivega dela plače. Priznanje in dodelitev tega plačila predpostavlja upoštevanje trajnostnega razvoja podjetja; v oceno izpolnitve ciljev so vključeni tudi nefinančni aspekti, med drugim izhajajoči iz zaveze podjetja za družbeno odgovornost. Če določene mejne vrednosti za rezultat niso dosežene, uprava ni upravičena do dela plačila na podlagi uspešnosti. Tudi v primeru v celoti doseženega ciljnega rezultata v poslovnem letu sta priznanje in dodelitev polnega spremenljivega plačila v smislu trajnostne naravnosti odvisna od tega, ali bo adekvaten rezultat dosežen tudi v naslednjih letih.

Shema nadomestil za člane nadzornega sveta

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

SPLOŠNE NAVEDBE

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

Načeloma za merila uspešnosti za spremenljivo plačilo na vseh ravneh zaposlenih velja tridelna razčlenitev v letni rezultat pred davki, premijske cilje in individualne cilje. Posamezna merila uspešnosti so "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 določi pomembnost.

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

Morebitna dodatna pokojninska zavarovanja ali določila o predčasni upokojitvi so s člani uprave in zaposlenimi v družbi (in

s tem med drugim za morebitne ključne funkcije) dogovorjena z individualnimi pogodbami. Glavna značilnost uspešnostno naravnanih plačil poklicnih pokojnin je – odvisno od datuma prihoda v podjetje – ali razvrščanje po delovni dobi ali odstotek uvrstitve z odštetjem fiktivnega plačila prispevkov v skladu s Splošnim zakonom o socialni varnosti (ASVG).

Standardna pogodba o zaposlitvi člana upravnega odbora družbe lahko vključuje pokojninsko obveznost v višini največ 40 % osnove za odmero (osnova za odmero je enaka standardni fiksni plači), če član ostane v upravnem odboru do 65. leta starosti.

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

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

B.1 ZAHTEVE ZA STROKOVNO USPOSOBLJENOST IN OSEBNO INTEGRITETO/ZANESLJIVOST

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

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

ČLANI UPRAVE IN DRUGE OSEBE, KI PODJETJE DEJANSKO VODIJO

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

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

nalog, ki so zaupane posameznim osebam. To zagotavlja ustrezno raznovrstnost strokovnih usposobljenosti, znanja in relevantnih izkušenj, s katerimi je mogoče podjetje profesionalno voditi in nadzorovati.

KLJUČNE FUNKCIJE

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

OPIS SPECIFIČNIH ZAHTEV

Za vse ključne funkcije družbe Wiener Städtische so izdelani opisi funkcij in profili zahtev, ki so redno posodabljeni in dokumentirani. V okviru postopka izbire se preverja upoštevanje teh zahtev.

Opisi funkcij za ključne funkcije vsebujejo:

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

Profili zahtev za ključne funkcije vsebujejo:

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

OPIS POSTOPKA

Če za presojo osebne zanesljivosti in integritete obstajajo zakonske ali upravne zahteve, so te upoštevane.

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

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

- ali je zadevna oseba obtoženec v kazenskem postopku;
- ali je bila zadevna oseba zaradi kaznivih dejanj kazensko obsojena po nacionalnem pravu;
- ali je bila zadevna oseba v preteklosti s strani nadzornega organa zavrnjena kot kandidat/-ka 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 določeni 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 KLJUČNIH FUNKCIJ

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

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

- če se pojavi eden od zgoraj obravnavanih vidikov za preverjanje osebne zanesljivosti;
- sporočilo o okoliščinah, ki postavljajo pod vprašaj poklicno in osebno primernost osebe za zadevni položaj, kot na primer morebitno nasprotje interesov.

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

B.2 SISTEM UPRAVLJANJA TVEGANJ, VKLJUČNO Z LASTNO PRESOJO TVEGANJ IN SOLVENTNOSTI

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

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

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

Prevzeta in sprejeta tveganja

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

Pogojno sprejeta tveganja

Operativnim tveganjem se je treba kolikor mogoče izogniti oz. jih v čim večji mogoči meri preprečiti. Vendar pa jih je treba do neke določene stopnje sprejeti, saj operativnih tveganj ni mogoče v celoti odpraviti oz. stroški odpravljanja teh tveganj niso sorazmerni s škodo, ki bi nastala, če bi se tveganje uresničilo.

Upravljanje naložb sledi načelu preudarnosti oz. skrbnega in varnega poslovanja (Prudent-Person-Principle), konservativna strategija naložb je operativno opredeljena z naložbenimi smernicami in omejitvami ob upoštevanju trajnostnih vidikov.

Ukrepi za zmanjševanje tveganj

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

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

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

K zmanjšanju tveganja prispeva tudi opredelitev omejitev za tržna tveganja in naložbe ob upoštevanju finančne sposobnosti jamstev in likvidnosti (upravljanje sredstev in obveznosti – »asset liability management«).

Tveganja, ki se ne prevzamejo

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

Družba Wiener Städtische ne sprejema določenih zavarovalno-tehničnih tveganj, če jih ni mogoče ovrednotiti in cene ni mogoče določiti. Zlasti to velja za tveganja zavarovanja odgovornosti na področjih genskega inženiringa in jedrske energije.

Področje naložb ne prevzema tveganj, če so ta v nasprotju s trajnostnimi vidiki ali če ni na voljo znanja in izkušenj za ustrezno oceno teh tveganj. K tem tveganjem spadajo na primer izvedeni finančni instrumenti, pri katerih se za osnovno vrednost uporabljajo meteorološki podatki ali na indeksih surovin temelječi terminski posli.

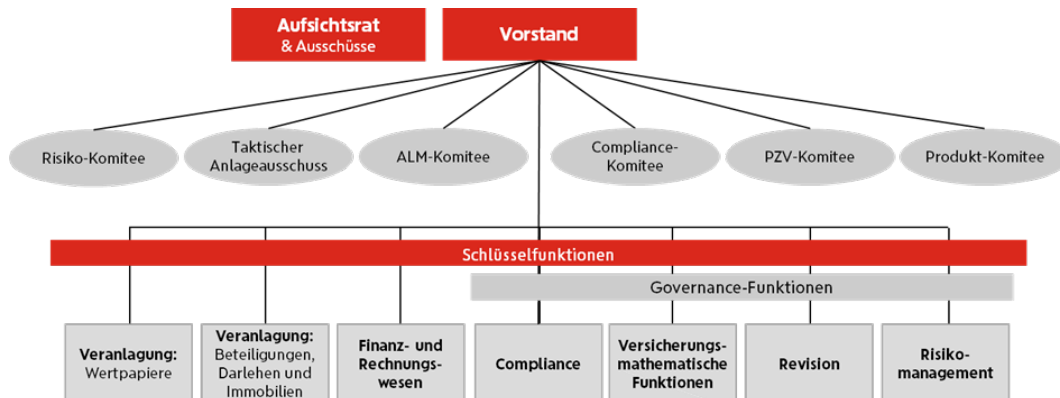
Finančna tveganja (npr. kreditno zavarovanje) na splošno niso sprejemljiva v zavarovalništvu.

Temeljna naloga sistema upravljanja tveganj je nenehno spremljanje situacij, tveganih za družbo. Sistem upravljanja tveganj zajema relevantne notranje smernice ter uveljavljene poteke in postopke poročanja, da lahko na posamezni in skupni osnovi nenehno ugotavlja, meri, spremlja, upravlja relevantna tveganja in poroča o njih, pri čemer so upoštewane njihove soodvisnosti.

Sistem upravljanja 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 UPRAVLJANJA TVEGANJ

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



Poleg funkcij upravljanja, ki pri izpolnjevanju svojih nalog tesno sodelujejo, so bili kot ključne funkcije za sistem upravljanja tveganj definirani vodje oddelkov naložb v vrednostne papirje, naložb v kapitalne 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, in sicer

- odbor za tveganja,
- odbor za taktične naložbe,
- odbor ALM,
- odbor za skladnost poslovanja,
- odbor PZV,
- odbor za produkte,

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

ODBOR ZA TVEGANJA

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

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

ODBOR ZA TAKTIČNE NALOŽBE

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

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

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

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

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

ODBOR ZA SKLADNOST POSLOVANJA (COMPLIANCE)

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

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

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

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

Odbor PZV, ki ga sklicujeta in vodita vodstvo življenjskega zavarovanja in aktuariat za zavarovanja za fizične osebe, razpravlja o vseh temah v zvezi s pokojninskim varčevanjem z ugodnostmi pri premiji (PZV) v skladu s 108.g členom in nadaljnjimi členi Zakona o davku na dohodek (EStG). Zaradi interdisciplinarne tematike pokojninskega varčevanja z ugodnostmi pri premiji odbor PZV analizira mogoče priložnosti in tveganja na medsektorski ravni. Ocena tveganja temelji na analizah posameznih področij, ki jih odbor sestavi, da čim boljše kažejo celosten pogled.

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

ODBOR ZA PRODUKTE

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

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

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

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

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

POTI ZA INFORMACIJE IN POROČANJE

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

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

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

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

FUNKCIJA UPRAVLJANJA TVEGANJ

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

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

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

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

Oddelek za upravljanje tveganj je razdeljen na naslednja tri delna področja z različnimi nalogami in težišči:

- **Upravljanje tveganj v podjetju (enterprise risk management – ERM)** je med drugim odgovorno za regulativne zahteve v zvezi z direktivo Solventnost II.
- **Upravljanje sredstev in obveznosti (asset liability Management – ALM)** je v prvi vrsti odgovorno za zasnovo, izvajanje in izdelavo različnih analiz ALM.
- **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 zasnovo in izvedbo klasičnih, za sredstva specifičnih aktivnosti upravljanja tveganj.

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

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

POSTOPKI UPRAVLJANJA TVEGANJ

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

Vključeni so v zahteve poslovne strategije in strategije tveganj ter v smernice, ki jih določa zakon, in notranja vodila podjetja. Rezultate in morebitne dogodke v postopkih, ki odstopajo od pričakovanj, je treba sporočati ter o njih poročati. Za poročanje je odgovoren skrbnik postopka.

Naslednja slika prikazuje povezave med posameznimi bistvenimi postopki upravljanja tveganj:



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

Glavni postopek upravljanja tveganj je generalna zahteva in sestoji iz šestih postopkovnih korakov, ki jih je treba redno in ad hoc ponavljati.

IDENTIFIKACIJA TVEGANJA

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

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

MERJENJE TVEGANJA

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

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

ANALIZA TVEGANJA IN UPRAVLJANJE TVEGANJA

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

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

Vsaka izmed teh metod upravljanja ima drugačen vpliv na profil tveganja, ki ga v prvi vrsti analizira skrbnik tveganja. V primeru velikih materialnih tveganj se analiza izvede v sodelovanju s funkcijo upravljanja tveganj in/ali z odborom za tveganja. Analizo je treba

posredovati upravi in jo upoštevati v postopku odločanja.

ODLOČITEV IN IZVEDBA

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

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

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

NADZOR NAD TVEGANJEM

Nadzor nad tveganjem se ukvarja z:

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

Nadzorovanje tveganja v skladu z načrtom treh linij obrambe (Three-Lines-of-Defense) opravlja druga obrambna črta.

POROČANJE O TVEGANJU

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

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

UPRAVLJANJE PARCIALNEGA NOTRANJEGA MODELA

Družba Wiener Städtische uporablja za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala parcialni notranji model (PIM) za področje neživiljenjskega zavarovanja (ariSE) in

za nepremičnine. Parcialni notranji model je bil razvit skupaj s skupino VIG in ga je odobril Urad za nadzor finančnih trgov.

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

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

* RMF = Funkcija upravljanja tveganj družbe Wiener Städtische.

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

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

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

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

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

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

modeliranje tveganja. Iz

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

Za neživljenjsko zavarovanje se neodvisnost validacije zagotovi s tem, da je izvedba oz. koordinacija validacije v pristojnosti ERM, medtem ko izračun zahtevanega solventnostnega kapitala opravi aktuarska funkcija neživljenjskega zavarovanja.

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

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

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

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

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

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

Več informacij o uporabi modela PIM in integraciji izračuna v standardno formulo je na voljo v poglavju E.4.

Na področju upravljanja notranjega modela v obdobju poročila ni bilo nikakršnih sprememb.

LASTNA OCENA TVEGANJA IN SOLVENTNOSTI PODJETJA (ORSA)

Lastna ocena tveganj in solventnosti podjetja (ORSA) je povezana s številnimi drugimi procesi v družbi in se v Wiener Städtische izvaja vsaj enkrat letno. Poleg tega se ad hoc opravi lastna ocena tveganj in solventnosti podjetja, če je to potrebno zaradi bistvene spremembe profila tveganja.

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

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

Postopek ORSA temelji na naslednjih načelih:

- Postopek je prilagojen glede na vrsto, obseg in kompleksnost tveganj poslovne dejavnosti družbe Wiener Städtische ter je ustrezno dokumentiran.
- Postopek je redno preverjan in ocenjevan.
- Rezultati postopka ORSA so kot bistveni del integrirani v postopke upravljanja in prav tako v postopke odločanja.
- Postopek ORSA temelji na aktualnem popisu tveganj in analizira tveganja, ki so relevantna po mnenju podjetja in jim je družba Wiener Städtische izpostavljena.
- Kakovost postopka ORSA je v veliki meri odvisna od vrste in kakovosti uporabljenih podatkov. V vseh postopkih upravljanja tveganj se upoštevajo zahteve glede kakovosti podatkov glede natančnosti/pravilnosti, popolnosti in ustreznosti.
- Postopek ORSA je usmerjen v prihodnost in presoja sposobnost družbe Wiener Städtische, da ravna v skladu z načelom delujočega podjetja (going concern).

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

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

KORAKI POSTOPKA ORSA

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

Identifikacija in ocena tveganja

Da bi bilo mogoče primerno prikazati situacijo tveganja podjetja, se najprej identificirajo vsa tveganja, ki jim je izpostavljeno podjetje.

Na podlagi tega se izvede kategorizacija teh tveganj, prilagojena podjetju, tveganja pa se nato ocenijo glede na njihovo naravo z uporabo ustreznih metod. Pri tem se lahko vrednotenje posameznih tveganj opravi tako kvantitativno z uporabo primerne modela kakor tudi kvalitativno na osnovi utemeljenih strokovnih ocen.

Rezultati postopka letnega popisa tveganj in kataloga tveganj so podlaga za ugotavljanje in ocenjevanje tveganj v okviru ORSA. Seznam tveganj je sestavni del upravljanja tveganj in zajema potrebne korake za prepoznavanje, analiziranje, ocenjevanje, poročanje in ugotavljanje verjetnosti tveganj družbe Wiener Städtische. Tveganja se ocenjujejo na podlagi regulativne zahteve glede solventnostnega kapitala na eni strani in na podlagi lastnih metod ocenjevanja družbe na drugi strani, da se oceni skupna zahteva glede solventnosti in preveri ustreznost predpostavk za izračun zahteve glede solventnostnega kapitala.

Lasten izračun celotne solventnostne potrebe tako združuje bistvene rezultate

- parcialnih notranjih modelov za nepremičnine in neživiljenjska zavarovanja,
- postopka ALM, ki presoja finančno izvedljivost garancij življenjskega in zdravstvenega zavarovanja,

- sej odbora za tveganja in notranjih poročil o tveganjih 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 najnovejše prognoze in predhodne izračune solventnostnega kapitala.

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

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

Opredelitev strateških ukrepov

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

Poročanje

Rezultati in spoznanja postopka ORSA so povzeti v poročilu ORSA. Po zagotovitvi zahtev, ki jih je treba izpolniti, in odobritvi izvršnega odbora se poročilo ORSA v dveh tednih predloži avstrijskemu

Urado za nadzor finančnih trgov (FMA). Nadalje se z rezultati poročila seznanjeni nadzorni svet in vsi relevantni zaposleni podjetja, če je to potrebno za opravljanje njihovih nalog.

BISTVENE ODGOVORNOSTI V POSTOPKU ORSA

Celotno odgovornost za izvedbo postopka ORSA in za izdelavo poročila ima uprava družbe Wiener Städtische. Uprava upravlja postopek ORSA in določa način izvedbe. Poleg tega kritično preuči rezultate in jih upošteva v okviru načrtovanja in odločanja v podjetju. Nadalje uprava odobri notranjo smernico ORSA, poročilo ORSA, morebitna dopolnila in posodobitve ter poroča rezultate nadzornemu svetu. Funkcije upravljanja Solventnost II podpirajo odbor pri izpolnjevanju vseh njegovih odgovornosti za upravljanje.

Funkcija upravljanja tveganj operativno izvaja postopek ORSA in ga hkrati usklajuje. Zbere vse potrebne informacije, pripravi celotno dokumentacijo vsakega opravljenega postopka ORSA za upravo in upravi poroča o rezultatih postopka ORSA. Funkcijo upravljanja tveganj pri njenem delu podpirajo druge funkcije upravljanja in prav tako zadevna področja/oddelki.

B.3 SISTEM NOTRANJIH KONTROL

Sistem notranjih kontrol (IKS) je bistveni del sistema upravljanja družbe Wiener Städtische. Predstavlja neločljivi del procesa upravljanja tveganj v družbi Wiener Städtische, ki so ga ponotranjili vsi oddelki družbe in obsega vsa relevantna operativna tveganja, tveganja, povezana z zaključkom leta, tveganja povezana s skladnostjo poslovanja in z njimi povezane kontrole ter je skladen z ustreznimi skupinskimi postopki.

Celoten sistem notranjih kontrol družbe Wiener Städtische je kompleksen sistem tveganj in kontrol, ki so v družbi vzpostavljeni za postopke in zagotavljajo nemoteno poslovanje. Sistem notranjih kontrol (IKS) zagotavlja celovit vpogled in razumevanje situacije operativnih tveganj v družbi Wiener Städtische.

Sistem notranjih kontrol (IKS) zadeva celotno podjetje in vse oddelke, saj so na vseh področjih ustrezna tveganja in kontrole. Sistem notranjih kontrol (IKS) podpira doseganje naslednjih ciljev:

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

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

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

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

OPIS SISTEMA NOTRANJIH KONTROL

Sistem notranjih kontrol je osredotočen predvsem na evidentiranje, oceno in dokumentiranje tveganj in kontrol. Tveganje identificira skrbnik tveganja. Odločitev o vključitvi tveganja v IKS je odvisna od posameznih postopkov in morebitnih negativnih finančnih učinkov na podjetje ter ustreznih računovodskih poročil. V sistemu notranjih kontrol (IKS) poteka vrednotenje tveganj na osnovi ocene pogostosti škod in višine škod. Ta ocena se opravi enkrat pred kontrolo in enkrat po njej, da bi istočasno dobili informacije o vplivu opravljenih kontrol na tveganje. Merjenje učinkovitosti kontrol izvajajo preizkuševalci v sistemu na podlagi samodejno generiranih e-poštnih sporočil. Če

to (še) ni mogoče, bo skrbnik tveganja ocenil učinkovitost s strokovno presojo.

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

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

Poleg tega lahko ugotovitve, identificirane v okviru revizijskih poročil, povzročijo spremembe pri tveganjih ali kontrolah in se po poročanju upravljanju tveganj upoštevajo v sistemu notranjih kontrol (IKS).

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

FUNKCIJA SKLADNOSTI POSLOVANJA

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

Skladnost je naloga in izraz dobrega upravljanja podjetja, ki vključuje vse zaposlene. Pri tem je v ospredju zagotavljanje ravnanja, skladnega s pravom in pravili.

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

Funkcijo zagotavljanja skladnosti v družbi Wiener Städtische opravlja pooblaščenec za skladnost, ki neposredno in izključno poroča celotnemu upravnemu odboru. Nadzornik za skladnost in pooblaščenec za skladnost sestavljajo

odbor za skladnost in jih za to področje odgovornosti imenuje upravni odbor.

Odgovorni za skladnost so vodje skupin ali zaposleni s posameznih področij, pomembnih za tveganje, in so odgovorni za skladnost na svojem področju.

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

Konkretni cilji funkcije skladnosti poslovanja so:

- preprečevanje kazni, premoženjskih škod in odškodninskih zahtevkov za podjetje, delničarje, organe in zaposlene;
- zaščita ugleda podjetja;
- učinkovit sistem zgodnjega opozarjanja in učinkovito upravljanje tveganj;
- izboljšanje učinkovitosti in zagotavljanje kakovosti;
- svetovanje in posredovanje informacij organom in zaposlenim;
- podpora pri razvoju jasnih smernic za upravljanje;
- krepitev zavedanja o skladnosti poslovanja in kulturi skladnosti poslovanja;
- zaščita strank.

SKLADNOST POSLOVANJA EMITENTOV

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

B.4 FUNKCIJA NOTRANJE REVIZIJE

Notranja revizija predstavlja eno od štirih funkcij upravljanja v skladu z direktivo Solventnost II. Poroča celotnemu upravnemu odboru in je dejavnost, ki je neodvisna od tekočega delovnega procesa, kar zagotavlja objektivnost in neodvisnost.

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

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

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

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

Notranja revizija upošteva zlasti cilje celotnega podjetja in poti za njihovo uresničevanje na vseh ravneh. Bistvena področja družbe Wiener Städtische se pregledajo najmanj enkrat v petih letih.

Preverjanje nekega področja s strani notranje revizije se opravlja v skladu z definiranim postopkom. Revizijsko poročilo, ki se po vsakem opravljenem pregledu izdelava v pisni obliki in vsebuje tudi ugotovljene, priporočene ukrepe, se posreduje celotni upravi. V okviru spremljanja (follow-up) se preverja uresničevanje vseh predlaganih ukrepov. Na podlagi tega izdelano poročilo (poročilo follow-up) se prav tako posreduje upravi.

Revizijski načrt, ki ga pripravi notranja revizija, potrđita revizijska komisija in nadzorni svet. Dodatno poroča funkcija notranje revizije

predsedniku nadzornega sveta in revizijski komisiji v vsakem četrtletju o dejavnostih notranje revizije in bistvenih ugotovitvah.

B.5 AKTUARSKA FUNKCIJA

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

Aktuarsko funkcijo življenjskega zavarovanja (VMF življenjsko zavarovanje) opravlja vodja organizacijske enote Aktuarska funkcija za zavarovanja za fizične osebe. Sodelavci te organizacijske enote podpirajo vodjo pri opravljanju njene funkcije in pri izpolnjevanju njenih nalog. Zagotovljena je operativna ločitev izračuna in kontrole aktuarskih rezervacij za ekonomsko bilanco v okviru organizacijske enote.

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

Ena od glavnih nalog aktuarske funkcije (VMF) je koordinacija izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij ekonomske bilance. Poleg tega spadajo v okvir odgovornosti aktuarske funkcije (VMF) naslednje dejavnosti:

- izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij ekonomske bilance;
- izračun zavarovalno-tehničnega zahtevanega solventnostnega kapitala (vključno z učinkom blaženja izgube z udeležbo pri dobičku);
- izračuni scenarijev in testov izjemnih situacij (vpliv inflacije, morebitna pravna tveganja, tveganja trajnosti ali druge spremembe v sestavi portfelja podjetij);
- uporaba modela PIM ariSE;
- sodelovanje pri izračunih scenarijev za (eventualno) prilagoditev pozavarovanja;
- pregled tarifne strukture za prihodnje produkte avtomobilskega in premoženjskega zavarovanja;

- nadaljnji razvoj notranjih modelov skupine za naravne nesreče;
- izvajanje novih zakonskih okvirnih pogojev (npr. nefinančna razkritja in ključni kazalniki uspešnosti o obsegu okoljsko trajnostnih gospodarskih dejavnosti v smislu uredbe o taksonomiji – Uredba (EU) 2020/852).

Neodvisnost kontrole in izračuna je zagotovljena z naslednjimi ukrepi:

1. Aktuarska funkcija življenjskega zavarovanja in aktuarska funkcija neživljenjskega zavarovanja koordinirata izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij v posameznih oddelkih.
2. Izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij ekonomske bilance stanja in zavarovalno-tehničnega zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) opravljajo zaposleni v organizacijski enoti Aktuarska funkcija za zavarovanja za fizične osebe (za opravljanje življenjskih in zdravstvenih zavarovanj po vrstah življenjskih zavarovanj) ali aktuariat premoženjskega in nezgodnega zavarovanja (za opravljanje premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj po vrstah premoženjskih zavarovanj).
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 zaposleni in validiral drugi zaposleni v družbi. Izračun in validacijo zavarovalno-tehničnih rezervacij poleg tega opravljajo zaposleni iz različnih oddelkov v okviru organizacijske enote aktuarske funkcije življenjskega zavarovanja, da bi lahko zagotovili neodvisnost teh dveh dejavnosti. Validacijo dveh delnih področij izračuna aktuarskih rezervacij – ustreznosti modeliranja naložb in scenarijev ekonomskih obrestnih mer – izvaja ločena organizacijska enota v družbi.
5. Aktuarska funkcija (VMF) neživljenjskega zavarovanja validira zavarovalno-tehnične rezervacije svojega poslovnega področja. Funkcija upravljanja tveganj (RMF)

validira zavarovalno-tehnični zahtevani solventnostni kapital (SCR) v povezavi z delnim notranjim modelom (PIM) ariSE.

6. Aktuarska funkcija (VMF) zavarovalniške skupine v okviru svoje funkcije v skupini prav tako preverja verodostojnost zavarovalno-tehničnih rezervacij.
7. Modele in izračun dodatno preverjajo zunanji revizorji v okviru priprave letnega poročila in izračuna vgrajenih vrednosti (embedded value).

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

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

B.6 ZUNANJI IZVAJALCI (OUTSOURCING)

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

Poleg tega smernica za podjetja določa minimalno vsebino pogodb o zunanjem izvajanju in – če je to ustrezno – ureja postopek obveščanja Urada za finančne trge (FMA) in njegove odobritve. Po sklenitvi pogodbe o zunanjem izvajanju je treba zagotoviti, da se dejavnost ali funkcija prenese na izvajalca storitev na načrtovan in strukturiran način ter da so vzpostavljene ustrezne politike in postopki upravljanja tveganj, ki so sorazmerni z naravo, obsegom in zapletenostjo pogodbe. Poleg tega je treba zagotoviti stalno spremljanje skladnosti s pogodbo o zunanjem izvajanju in njeno osrednjo dokumentacijo.

Vsak vodja področja Wiener Städtische v primeru zunanjega izvajanja funkcij ali dejavnosti, dodeljenih njegovemu področju, deluje kot pooblaščenec za zunanje izvajanje teh dejavnosti. Pri tem ima odgovornost za celoten proces oddaje del v zunanje izvajanje in upoštevanje vseh notranjih zahtev ter za operativno upravljanje, stalni nadzor in spremljanje pogodb o oddaji del v zunanje izvajanje.

KRITIČNE ALI POMEMBNE FUNKCIJE

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

Za IT-storitve trenutno obstajajo pogodbe o zunanjem izvajanju, ki so jih odobrili nadzorni organi, s podjetjema twinformatics GmbH in VIG IT Digital Solutions GmbH, obe s sedežem v Avstriji. Pogodba o zunanjem izvajanju s podjetjem IBM Österreich Internationale Büromaschinen Ges.m.b.H. je bila prekinjena 28. 2. 2023.

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

B.7 DRUGE NAVEDBE

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

C. PROFIL TVEGANJA

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

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

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

Profil tveganja v skladu s strukturo poročila SFCR je opisan v naslednjih poglavjih. Pri vsakem tveganju bodo obravnavani izpostavljenost tveganju, tveganje koncentracije, zmanjšanje tveganja in intenzivnost tveganja.

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

Zato se ta metoda na splošno sprejme, ker ni nikakršnega podcenjevanja tveganja.

Za področja neživljenjskega zavarovanja in nepremičnin pa standardna formula tveganje nasprotno občutno precenjuje. Zato se za ta področja zahtevani solventnostni kapital izračuna s pomočjo modula PIM, ki ga je odobril 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 v kategorijah *nizko, srednje, visokoin zelo visoko*.

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

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

URESNIČEVANJE NAČELA PREUDARNE OSEBE

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

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

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

C.1 ZAVAROVALNO-TEHNIČNO TVEGANJE

Zavarovalno-tehnična tveganja zavarovalnic so v skladu z direktivo Solventnost II razčlenjena na življenjsko zavarovanje, neživljenjsko zavarovanje in zdravstveno zavarovanje (vključno z nezgodnim zavarovanjem).

Ta kategorizacija odstopa od poznane kategorizacije iz Podjetniškega zakonika (UGB) tako, da je tam področje nezgod dodeljeno področju škodnega zavarovanja in s tem neživljenjskemu zavarovanju.

ZAVAROVALNO-TEHNIČNO TVEGANJE ŽIVLJENJSKEGA ZAVAROVANJA

Zavarovalno-tehnično tveganje življenjskega zavarovanja vključuje poleg demografskih tveganj tudi negativne učinke zaradi sprememb v ravnanju ob zapadlosti ter stroškovna tveganja in obsega podmodule umrljivosti, dolgoživosti, invalidnosti, stroškov, revizije in zapadlosti ter tveganje katastrofe.

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

IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU

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

Zavarovalno-tehnično tveganje življenjskega zavarovanja družbe Wiener Städtische znaša na ključni dan, 31. 12. 2022, 1.139.434 TEUR.

KATEGORIJA TVEGANJA	Vrednost tveganja
Tveganje življenjskega zavarovanja (po učinkih diverzifikacije)	1.139.434
Tveganje smrtnosti	86.662
Tveganje dolgoživosti	104.941
Tveganje invalidnosti/obolevnosti	0
Tveganje stroškov	244.309
Revizijsko tveganje	0
Tveganje odpovedi	947.909
Tveganje naravnih nesreč	31.866

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

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

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

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

Izpostavljenost tveganju na področju življenjskega zavarovanja se je v primerjavi s prejšnjim letom povečala predvsem zaradi povečanja tveganja odpovedi – zaradi dviga obrestnih mer. Vse druge kategorije tveganj so se v primerjavi z datumom poročanja prejšnjega leta zmanjšale.

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

TVEGANJE KONCENTRACIJE

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

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

METODE ZMANJŠANJA TVEGANJ

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

Nadaljnjo bistveno metodo zmanjšanja tveganja družbe Wiener Städtische predstavlja diverzifikacija: družba Wiener Städtische kot velik avstrijski zavarovatelj nudi vse bistvene tržne produkte prek več prodajnih poti (osnovna prodaja (matične družbe), prodaja prek bank in partnerjev). Zato je zavarovalni portfelj zavarovalnice Wiener Städtische zelo dobro razpršen, na primer glede na starost, spol, kadijski status, socialno-ekonomsko pripadnost, razširjenost zavarovanja in geografsko porazdelitev, kar ustvarja ravnovesje tveganja v kolektivu. Poleg tega poteka prenos tveganja z delnim odstopom tveganj pozavarovalnicam.

Da bi zmanjšali stroškovno tveganje, se razvoj stroškov redno spremlja in ustrezno nadzoruje s stalnim spremljanjem

in analizami, usmerjenimi v prihodnost. Poleg tega se tveganje zaradi visokega zavedanja o stroških v vseh organizacijskih enotah čim bolj zmanjšuje. V Avstriji so zavarovalne pogodbe poleg tega pred inflacijo zavarovane z indeksnimi prilagoditvami.

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

OBČUTLJIVOSTI TVEGANJA

Da bi analizirali, kako občutljivo se življenjsko zavarovalno tveganje družbe Wiener Städtische odziva na spremembe vhodnih parametrov, so občutljivosti izračunane za pomembna 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.

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

V zvezi z učinki stopenj odpovedi je za datum poročanja 31. 12. 2022 razvidno, da zmanjšanje stopnje 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. 2022, izračunane občutljivosti in odstopanja lastnih sredstev, zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) in deleža zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR):

OBČUTLJIVOSTI - ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE	Lastna sredstva	ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL (SCR)	Delež zahtevanega solventnostnega kapitala
STANJE NA DAN 31. 12. 2022	5.614.495	1.534.869	365,8 %
Storno -10 %	5.631.610	1.554.243	362,3%
Δ absolutno	17.116	19.374	-3,5%
Δ relativno	0,3 %	1,3%	-
Stroški +10 %	5.556.033	1.568.551	354,2%
Δ absolutno	-58.462	33.682	-11,6%
Δ relativno	-1,0%	2,2%	-

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

ZAVAROVALNO-TEHNIČNO TVEGANJE NEŽIVLJENJSKEGA ZAVAROVANJA

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

IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU

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

Zavarovalno-tehnično tveganje neživljenjskega zavarovanja družbe Wiener Städtische znaša na ključni dan, 31. 12. 2022, približno 216.489 TEUR.

KATEGORIJA TVEGANJA

Tveganje neživljenjskega zavarovanja (po učinkih diverzifikacije)

Vrednost tveganja

216.489

Tveganje lahko razdelimo v tri kategorije:

- **Premijsko tveganje** opisuje tveganje, da premijske rezervacije in neplačane premije ne zadoščajo za kritje škod in stroškov v naslednjem letu ter rezervacije ob koncu leta, tj. tveganje zaradi nedonosnih pogodb zaradi neustreznega oblikovanja premije ali neobičajno visokih škod ali stroškov (razen katastrofičnih dogodkov).
- **Tveganje rezerve** opisuje tveganje morebitne napačne ocene absolutne ravni rezerve za izgube, tj. tveganje zaradi škod, ki so že nastale, vendar niso bile v zadostni meri rezervirane.
- **Tveganje katastrofe** se nanaša na tveganje, ki je posledica izrednih škod, zlasti naravnih nesreč.

Rahlo zmanjšanje v primerjavi s prejšnjim letom je predvsem posledica rasti poslovanja, inflacije in nadaljnjega razvoja modelov vrednotenja.

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

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

TVEGANJE KONCENTRACIJE

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

- V družbi Wiener Städtische so implementirane celovite smernice za prevzemanje tveganj (merila za sprejemanje tveganj), ki učinkovito prispevajo k zmanjšanju tveganja portfeljev.
- Zaradi obsežne prisotnosti družbe Wiener Städtische na celotnem ozemlju Avstrije in velikega števila področij zavarovanj, ki jih izvaja, je portfelj zavarovanj družbe Wiener Städtische na področju neživljenjskega zavarovanja zelo dobro diverzificiran, kar celostno ustvarja učinkovito uravnoteženost tveganj.
- Poleg tega prenos tveganj poteka na podlagi delne oddaje tveganj drugim zavarovalnicam ali pozavarovalnicam. Pozavarovanje pri tem predstavlja »zavarovanje za zavarovanje«. Cilj tega je zmanjšanje tveganj za podjetje, povečanje zaščite pred katastrofalnimi dogodki in izravnava morebitnih nihanj rezultata bilance. Politika pozavarovanj je usklajena s politiko prevzemanja tveganj. V zvezi s tveganjem neplačila, opisanim v poglavju C.3, se uporabljena pozavarovanja med drugim preverijo tudi glede njihove bonitete.
- Tudi izredne razmere, ki jih je povzročila pandemija covid-19, niso bistveno vplivale na zavarovalno tveganje premoženjskih zavarovanj. To je mogoče razumeti kot znak, da je razpršitev tveganja dobra tudi v ekstremnih razmerah.

METODE ZMANJŠANJA TVEGANJ

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

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

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

OBČUTLJIVOSTI TVEGANJA

Da bi analizirali, kako občutljivo se zavarovalno-tehnično tveganje neživljenjskega zavarovanja družbe Wiener Städtische odzove na spremenjene vhodne parametre, se za bistvena tveganja izračunajo občutljivosti tveganja.

V ta namen je treba oceniti vplive posameznih notranjih in zunanjih dejavnikov na delež zahtevanega solventnostnega kapitala (za podrobnejše informacije o deležu zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) glejte poglavje E.2) družbe Wiener Städtische. Analizirane občutljivosti pri tem upoštevajo tudi občutljivosti zdravstvenega zavarovanja v skladu z neživljenjskim zavarovanjem (= nezgodno zavarovanje), ker se v parcialnem notranjem modelu računajo skupaj z neživljenjskim zavarovanjem.

Kot občutljive vplivne veličine se pri tem v skladu s pričakovanji kažete predvsem pogostost škod in povprečna višina škode. Za določitev občutljivosti področja premoženjskih/škodnih zavarovanj se zavarovalno tveganje premoženjskih/škodnih zavarovanj in tveganje zdravstvenih zavarovanj po vrstah premoženjskih zavarovanj (= škodna zavarovanja) izračunata s spremenjenimi predpostavkami in združita v kapitalsko zahtevo za solventnost.

Poleg tega se v primeru občutljivosti izračunajo najboljše ocene za neživljenjsko zavarovanje, ekonomski kapital pa se posodobi ob upoštevanju učinka na odložene davke. Količnik SCR se izračuna iz ekonomskega kapitala in zahteve po solventnostnem kapitalu v skladu z zahtevami direktive Solventnost II.

Na ključni dan, 31. 12. 2022, se izkazuje, da ima porast deleža »combined ratio« (CR) za +3 %, pogojeno s porastom pogostosti škod za +5 %, za posledico zmanjšanje deleža zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) za 7,0 odstotnih točk. Povečanje rezerve za odškodnine bi, tako kot povečanje stroškov za +10 % ali zmanjšanje povprečne premije za -2 %, imelo za posledico zmanjšanje donosnosti in s tem nižja ekonomska lastna sredstva. Istočasno bi prišlo do povečanja zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) in s tem v celoti do zmanjšanja deleža zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR).

V spodnji preglednici so prikazane na ključni dan, 31. 12. 2022, izračunane občutljivosti in odstopanja lastnih sredstev, zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) in deleža zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR):

OBČUTLJIVOSTI - NEŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE	Lastna sredstva	ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL (SCR)	Delež zahtevanega solventnostnega kapitala
STANJE NA DAN 31. 12. 2022	5.614.495	1.534.869	365,8 %
Porast CR +3 % (zaradi pogostosti škod + 5 %)	5.547.570	1.546.071	358,8%
Δ absolutno	-66.925	11.203	-7,0 %
Δ relativno	-1,2 %	0,7 %	-
Povečanje rezerve za odškodnine +10 %	5.544.422	1.535.545	361,1%
Δ absolutno	-70.072	676	-4,7 %
Δ relativno	-1,2 %	0,0 %	-
Povečanje stroškov +10 %	5.584.070	1.540.213	362,6%
Δ absolutno	-30.425	5.344	-3,2 %
Δ relativno	-0,5 %	0,3 %	-
Zmanjšanje povprečne premije -2 %	5.577.154	1.540.378	362,1%
Δ absolutno	-37.341	5.509	-3,7 %
Δ relativno	-0,7 %	0,4 %	-

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 II je treba pri razvrstitvi tveganj uporabiti metode vrednotenja, ki so primerne za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij. Zahteve pri tem razlikujejo med zavarovalno-tehničnimi tveganji zdravstvenega zavarovanja, ki se presojujejo v skladu z življenjskim zavarovanjem, in zavarovalno-tehničnimi tveganji zdravstvenega zavarovanja, ki se presojujejo v skladu z neživljenjskim zavarovanjem.

Za profil tveganja družbe Wiener Städtische to pomeni, da se zdravstveno zavarovanje na podlagi 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. 2022, 267.951 TEUR.

KATEGORIJA TVEGANJA	Vrednost tveganja
Zdravstveno zavarovanje skupaj (po učinkih diverzifikacije)	267.951
Zdravstveno zavarovanje glede na vrsto življenjskega zavarovanja (zdravstveno zavarovanje) (po učinkih diverzifikacije)	239.978
Tveganje smrtnosti	0
Tveganje dolgoživosti	2.195
Tveganje invalidnosti/boleznosti	28.005
Tveganje stroškov	24.684
Revizijsko tveganje	0
Tveganje odpovedi	222.988
Zdravstveno zavarovanje glede na vrsto neživljenjskega zavarovanja (nezgodno zavarovanje) (po učinkih diverzifikacije)	46.448
Tveganje katastrof v okviru zdravstvenega zavarovanja (po učinkih diverzifikacije)	6.059

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

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

- Tveganje dolgoživosti je tveganje izgube ali povečanja zavarovalnih rezervacij zaradi zmanjšanja verjetnosti smrtности (velja za zavarovalnice, katerih zavarovalno-tehnične rezervacije se povečajo, ko se zmanjša verjetnost smrtности).
- Tveganje invalidnosti/obolevnosti je tveganje izgube ali povečanja zavarovalno-tehničnih rezervacij zaradi spremembe pogostosti ali višine škod, ki je posledica spremembe verjetnosti invalidnosti in obolevnosti. To tveganje je sestavljeno iz zdravstvenega zavarovanja in zavarovanja za nadomestitev dohodka.
- Stroškovno tveganje je tveganje izgube ali povečanja zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki je posledica spremenjenih administrativnih stroškov in stroškov obravnave zahtevkov.
- Revizijsko tveganje je tveganje izgube ali povečanja zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki je posledica sprememb pokojninskih izplačil, ki jih je treba izplačati, na podlagi spremembe zakonske podlage ali zdravstvenega stanja zavarovanca. To tveganje se za družbo Wiener Städtische ne uporablja.
- Tveganje zapadlosti je tveganje izgube ali povečanja zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki je posledica sprememb verjetnosti zapadlosti.

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

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

Izpostavljenost tveganju na področju zdravstvenega zavarovanja po vrsti življenjskih zavarovanj se je v primerjavi s prejšnjim letom na splošno nekoliko zmanjšala. To zmanjšanje je predvsem posledica zmanjšanja tveganja odpovedi zaradi dviga 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, ki pa so ustrezno pozavarovani.

TVEGANJE KONCENTRACIJE

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

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

METODE ZMANJŠANJA TVEGANJ

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

Tako kot pri življenjskem zavarovanju tudi pri zdravstvenem zavarovanju Wiener Städtische nenehno spremlja gibanje verjetnosti odpovedi in stroškov kot dejavnika solventnosti, dobičkonosnosti, rasti in zadovoljstva strank.

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

OBČUTLJIVOSTI TVEGANJA

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

Za določitev občutljivosti zdravstvenega zavarovanja se v primeru občutljivosti izračunajo najboljše ocene zdravstvenega zavarovanja – z uporabo istih modelov, metod in predpostavk (tudi glede pravil upravljanja) kot pri običajnem izračunu na datum poročanja. Ekonomski viri se nato določijo ob upoštevanju učinka na odložene davke.

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

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.

Na primer, 10-odstotno znižanje stopnje zapadlosti ali 10-odstotno povečanje stroškov zdravstvenega zavarovanja bi povzročilo le manjšo spremembo razmerja zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR).

V spodnji preglednici so prikazane na ključni dan, 31. 12. 2022, izračunane občutljivosti in odstopanja lastnih sredstev, zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) in deleža solventnostnega kapitala (SCR):

OBČUTLJIVOSTI - ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE

	Lastna sredstva	ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL (SCR)	Delež zahtevanega solventnostnega kapitala
STANJE NA DAN 31. 12. 2022	5.614.495	1.534.869	365,8 %
Storno -10 %	5.616.981	1.536.467	365,6%
Δ absolutno	2.486	1.599	-0,2 %
Δ relativno	0,0 %	0,1 %	-
Stroški +10 %	5.608.540	1.534.755	365,4%
Δ absolutno	-5.955	-113	-0,4 %
Δ relativno	-0,1 %	0,0 %	-

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

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

Tržno tveganje družbe Wiener Städtische znaša na ključni dan, 31. 12. 2022, 1.787.775 TEUR.

KATEGORIJA TVEGANJA	Vrednost tveganja
Tržno tveganje (po učinkih diverzifikacije)	1.787.775
Obrestno tveganje	578.869
Delniško tveganje in tveganje deležev	435.743
Nepremičninsko tveganje	84.071
Tveganje razmika	925.745
Tveganje koncentracije	115.815
Valutno tveganje	183.233

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

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

V skladu s pričakovanji tržno tveganje še naprej predstavlja največje tveganje družbe Wiener Städtische. Analiza posameznih podmodulov tržnega tveganja pokaže, da so tveganje razmika, obrestno tveganje ter delniško tveganje in tveganje kapitalskih udeležb tri največja posamezna tveganja družbe Wiener Städtische.

Tveganje razmika izhaja iz vseh sredstev in obveznosti, katerih vrednost je odvisna od

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

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

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

Nepremičninsko tveganje je sestavljeno iz potencialne izgube vrednosti nepremičnin. Nepremičninsko tveganje se kvantitativno izračuna po parcialnem notranjem modelu, odobrenem s strani Urada za nadzor finančnih trgov (FMA). Pri tem so analizirani posamezni parametri vrednotenja, ki so potrebni za izračun vrednosti neke nepremičnine. Višina nepremičninskega tveganja izhaja iz absolutnega obsega portfelja nepremičnin, porazdelitve med posameznimi vrstami nepremičnin in iz nihajnosti parametrov vrednotenja.

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

Pregled sklada pri bistvenih naložbah v sklad se opravi na podlagi posameznih postavk. Pri nebistvenih skladih se pregled skladov opravi na podlagi delno komprimiranih postavk.

TVEGANJE KONCENTRACIJE

Tveganje koncentracije zajema tista tveganja, ki so posledica pomanjkljive razpršitve

portfelja sredstev ali velike izpostavljenosti tveganju neplačila enega izdajatelja vrednostnih papirjev ali skupine povezanih izdajateljev. Tveganje koncentracije zajema naložbe kot obliko varčevanja in ohranjanja vrednosti, ki se upoštevajo pri delniškem tveganju in tveganju kapitalskih udeležb, tveganju razmika in tveganju nepremičnin. Naložbe kot obliko varčevanja in ohranjanja vrednosti, ki se evidentirajo pri tveganju neplačila, se ne upoštevajo pri tveganju koncentracije.

METODE ZMANJŠANJA TVEGANJ

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

Nadalje uprava upravljanju sredstev določi strukturo limitov, in sicer koliko se sme investirati v posamezne razrede sredstev (obveznice, nepremičnine, deleži, delnice itn.). Poleg tega je treba upoštevati različna druga kvantitativna in kvalitativna določila ter opravljati kvalitativne preglede, preden se lahko opravi naložba v nekem novem finančnem instrumentu. Uporaba izvedenih finančnih instrumentov je strogo urejena ter se je podjetje poslužuje samo z izjemno previdnostjo in na podlagi predhodne razprave o tem. V letu poročila 2022 v družbi Wiener Städtische ni bilo nobene aktivne transakcije z izvedenimi finančnimi instrumenti.

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

OBČUTLJIVOSTI TVEGANJA

Da bi analizirali, kako občutljivo se tržno tveganje družbe Wiener Städtische odzove na spremenjene vhodne parametre, se za bistvena tveganja izračunajo občutljivosti tveganja. V ta namen se ocenjujejo učinki posameznih zunanjih dejavnikov na količnik SCR družbe Wiener Städtische (za več informacij o količniku SCR glejte poglavje E.2).

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 velik vpliv

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

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

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

Poleg tega se v primeru občutljivosti izračunajo kapitalske naložbe ter najboljše ocene življenjskega in zdravstvenega zavarovanja, ekonomski kapital pa se posodobi ob upoštevanju

učinka na odložene davke. Količnik SCR se izračuna iz ekonomskega kapitala in zahteve po solventnostnem kapitalu v skladu z zahtevami direktive Solventnost II. Rezultati analize krivulje obrestnih mer kažejo, da ima splošno zmanjšanje krivulje obrestnih mer v primerjavi s krivuljo obrestnih mer, na kateri temeljijo izračuni, za 100 baznih točk bistven vpliv na solventnostno situacijo družbe Wiener Städtische.

Lastna sredstva so se zmanjšala zaradi višjih zavarovalno-tehničnih rezervacij, zlasti pri življenjskem zavarovanju. Hkrati se poveča tudi SCR. Delež zahtevanega solventnostnega kapitala bi se tako zmanjšal za 36,8 odstotne točke. V skladu s pričakovanji se pri porastu krivulje obrestnih mer za +100 baznih točk kaže pozitiven učinek na solventnostno situacijo.

Občutljivost, izvedena za tveganje lastniškega kapitala (izguba vrednosti delnice v višini -25 %), kaže manjši učinek v primerjavi z občutljivostjo krivulje donosnosti in vodi k zmanjšanju količnika SCR za približno 24 odstotnih točk.

V spodnji preglednici so prikazane na ključni dan, 31. 12. 2022, izračunane občutljivosti in odstopanja lastnih sredstev, zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) in deleža solventnostnega kapitala (SCR):

OBČUTLJIVOSTI - TRG

	Lastna sredstva	ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL (SCR)	Delež zahtevanega solventnostnega kapitala
STANJE NA DAN 31. 12. 2022	5.614.495	1.534.869	365,8 %
Sprememba krivulje obrestnih mer +100 baznih točk	5.699.853	1.395.599	408,4 %
Δ absolutno	85.358	-139.270	42,6 %
Δ relativno	1,5 %	-9,1 %	-
Sprememba krivulje obrestnih mer -100 baznih točk	5.382.348	1.635.939	329,0 %
Δ absolutno	-232.147	101.070	-36,8 %
Δ relativno	-4,1 %	6,6 %	-
Izguba vrednosti delnice -25 %	5.257.552	1.537.840	341,9 %
Δ absolutno	-356.943	2.971	-23,9 %
Δ relativno	-6,4 %	0,2 %	-

Ker na gibanje obrestnih mer na trgu ni mogoče vplivati, se rezultati občutljivosti na obrestne mere upoštevajo v okviru poslovne politike na področju življenjskega zavarovanja z nadzorovanim sklepanjem zavarovanj z enkratno premijo in osredotočanjem na zavarovanja, vezana na enote premoženja, in indeksna življenjska zavarovanja.

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

C.3 KREDITNO TVEGANJE

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

IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU

Kreditno tveganje nastopa v obliki tveganj neplačila nasprotne strani oz. je del koncentracij tržnega tveganja in tveganj razmika. Tveganje razmika, ki mu sledi tveganje koncentracije, predstavlja večino

kreditnega tveganja. Obe tveganji sta že bili predstavljeni v poglavju C.2, ker se ocenjujeta v okviru standardne formule v tržnem tveganju.

Tveganje izpada plačil znaša pri družbi Wiener Städtische na ključni dan, 31. 12. 2022, 131.944 TEUR.

KREDITNO TVEGANJE	Vrednost tveganja
Tveganje razmika	925.745
Tveganje koncentracije	115.815
Tveganje izpada plačil	131.944

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 kreditnega tveganja so presoja in izogibanje morebitnim tveganjem neplačila pri naložbah, ovrednotenje naložb brez bonitetne ocene in pregled zunanjih bonitetnih ocen.

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

BONITETNA OCENA	Tržna vrednost
AAA	1.388.522
AA	2.659.477
A	3.934.459
BBB	1.919.825
BB	190.749
CCC	46.500
CC	9.500
Ni bonitetne ocene	1.544.732
SKUPAJ	11.693.765

TVEGANJE KONCENTRACIJE

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 tveganj koncentracije.

METODE ZMANJŠANJA TVEGANJ

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

Tveganje neplačil se zmanjša na najmanjšo mogočo mero s ciljno usmerjeno izbiro in ustreznim pregledom pogodbenih partnerjev (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 se deli na kratkoročno likvidnostno tveganje in tveganje upravljanja sredstev in obveznosti (asset liability management – ALM) kot krovni izraz za srednje- ali dolgoročne pozicije likvidnostnega tveganja.

Kratkoročno likvidnostno tveganje se nanaša na tveganje, da podjetje ni likvidno, tj. da ne more pravočasno poravnati svojih kratkoročnih finančnih obveznosti ali da je mogoče treba denarna sredstva zagotoviti le z dodatnimi stroški, medtem ko tveganje upravljanja sredstev in obveznosti (ALM) pomeni, da so nove naložbe preizkušene za že prispele obveznosti. To se določi z analizo ponovne ali nove ocene v različnih scenarijih napovedi. Pomemben cilj upravljanja v okviru celotnega likvidnostnega tveganja je, da je mogoče vedno zagotoviti izpolnjevanje vseh obveznosti strank.

IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU

Likvidnostno tveganje ni izrecno zajeto v standardni formuli, zato se izpostavljenost tveganju določi z uporabo metod, specifičnih za posamezno podjetje. Strokovnjaki kratkoročno likvidnostno tveganje trenutno ocenjujejo kot *nizkooz.* ocenjeno na 3.361 TEUR.

Za oceno tveganja upravljanja sredstev in obveznosti (ALM) se kot obrestno občutljivo merilo uporabi razlika med trajanjem obrestne mere na strani sredstev in na strani obveznosti v bilanci oddelka življenjskih zavarovanj, pomnožena z ustrezno bilančno postavko. Samo negativne vrednosti se štejejo za tveganje. Trenutno obstaja majhen presežek.

KATEGORIJA TVEGANJA	Vrednost tveganja
Likvidnostno tveganje	(3.361)
Kratkoročno likvidnostno tveganje	3.361
Tveganje upravljanja sredstev in obveznosti (ALM)	0

TVEGANJE KONCENTRACIJE

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

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.

Tveganje upravljanja sredstev in obveznosti (ALM) se redno analizira in obravnava v okviru odbora ALM. Razvoj likvidnostnega tveganja je dodatno predstavljen in spremljan četrtletno v poročilu o upravljanju tveganj.

OBČUTLJIVOSTI TVEGANJA

V okviru analiz ALM se tveganje upravljanja sredstev in obveznosti (ALM) določa v različnih občutljivostih (raven obrestne mere, skupna obrestna mera, neplačilo posojil, novi posli) in se o njem sproti poroča. Poleg obrestne marže se analizirajo tudi likvidnost in spremembe zalog. Trenutna slika je zaradi povečane ravni obrestne mere pozitivna, tako da je saldo obrestne marže vedno pozitiven tudi pri občutljivosti +0,25 % na skupno obrestno mero pri različnih obrestnih občutljivostih.

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. 2022, skupno 1.256.932 TEUR.

C.5 OPERATIVNO TVEGANJE

Operativno tveganje opisuje tveganje izgub, ki so povezane s poslovanjem. Pogojene so z notranjimi procesi z napakami, pomanjkljivim nadzorom, napačnimi ocenami ali z modeli z napakami. Primeri operativnih tveganj so goljufije tretjih oseb, odpovedi IT-sistemov ali človeške napake.

IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU

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

Z dne 31. 12. 2022 je bila s standardno formulo izračunana naslednja vrednost za operativno tveganje družbe Wiener Städtische:

KATEGORIJA TVEGANJA	Vrednost tveganja
Operativno tveganje	110.228

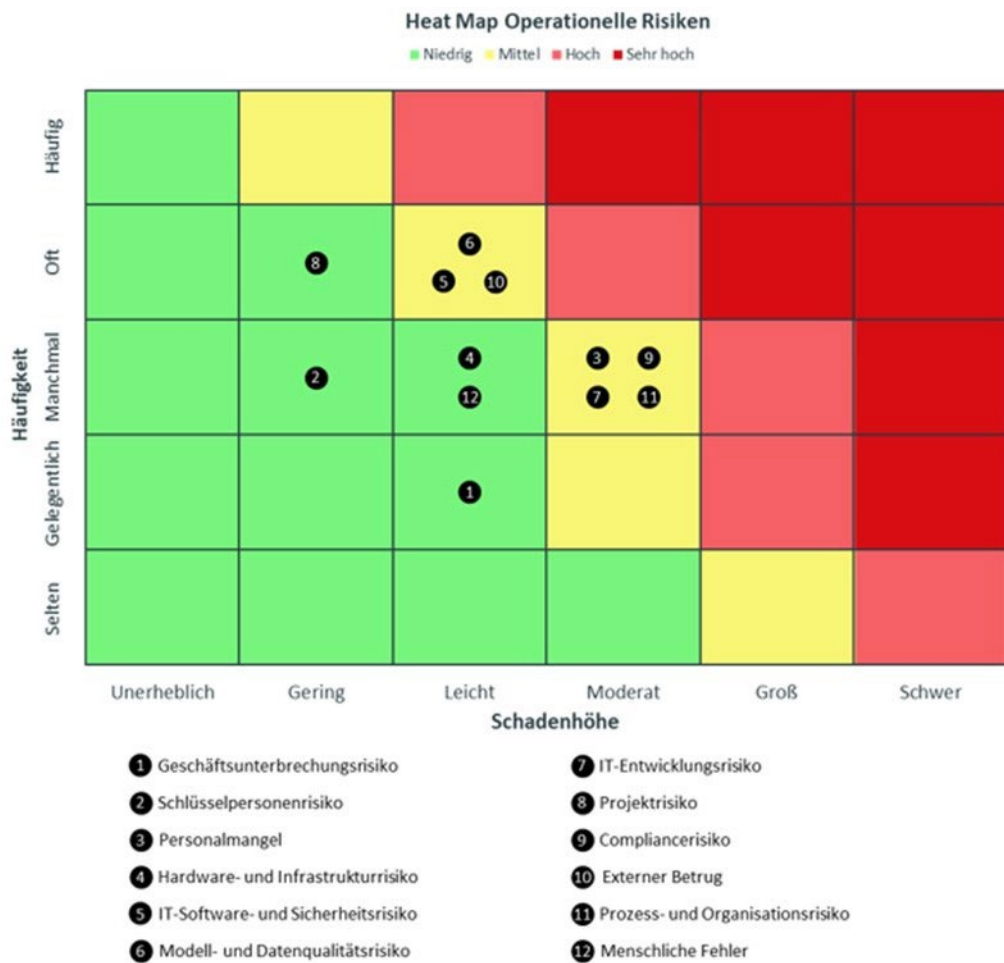
V primerjavi s prejšnjim letom se je operativno tveganje po standardni formuli ni bistveno spremenilo.

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

Kot je razvidno iz naslednjega grafa, sta v primerjavi s SFCR 2021 v posameznih kategorijah tveganja dve pomembni spremembi:

- Po eni strani "tveganje razvoja IT" ni več edina najvišja kategorija tveganja. Zaradi izvedenih migracij in napredka oz. zaključka projekta MOVE so se ustrezna tveganja zmanjšala glede na njihovo oceno, pri čemer se je skupna kategorija tveganja zmanjšala z *visoka* na *srednja*.
- Po drugi strani pa se je kategorija tveganja "pomanjkanje osebja" povečala z *nizka* na *srednja*. Pomanjkanje ustrezno usposobljenega in izobraženega osebja je zlasti opazno v oddelku za podjetja in velike stranke, tako da ni več mogoče popolnoma učinkovito izvajati vzpostavljenih nadzornih mehanizmov. Za preprečevanje tega tveganja so bili sprejeti ustrezni ukrepi.

V drugih kategorijah tveganja ni bilo sprememb v primerjavi s prejšnjim letom.



TVEGANJE KONCENTRACIJE

Glede operativnega tveganja ni nobenega bistvenega tveganja koncentracije.

METODE ZMANJŠANJA TVEGANJ

Za nadzor nad operativnimi tveganji družba Wiener Städtische razpolaga z adekvatnim sistemom notranjih kontrol, ki prispeva k zmanjšanju obstoječih tveganj in zagotavlja tekoče spremljanje tveganj (glejte poglavje B.4).

Za vsa ugotovljena tveganja so za zmanjšanje tveganj vzpostavljene obsežne in učinkovite kontrole, ki jih upravljanje tveganj opredeljuje za verodostojne.

OBČUTLJIVOSTI TVEGANJA

Za operativno tveganje niso bile izračunane nobene občutljivosti.

C.6 DRUGA BISTVENA TVEGANJA

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

IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU

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

DRUGA BISTVENA TVEGANJA

Strateško tveganje
Tveganje izgube poslovnega ugleda
Globalno tveganje

Ovrednotenje

Srednje
Srednje
Srednje

Strateško tveganje med drugim zajema neugoden razvoj poslovanja zaradi napačnih poslovnih in investicijskih odločitev, slabega posredovanja in uresničevanja poslovnih ciljev

ali zaradi premajhne sposobnosti prilagajanja podjetja na gospodarsko okolje. Nadalje tudi nasprotujoči si poslovni cilji predstavljajo strateško tveganje. Standardna formula strateškega tveganja ne zajame eksplicitno.

Družba Wiener Städtische je v dolgem časovnem obdobju strateško uspešno upravljana. Zaradi velikosti portfelja življenjskega zavarovanja v trenutnem okolju obrestnih mer strokovnjaki ocenjujejo strateško tveganje kot *srednje* oz. vrednost naložbe je ocenjena na približno 37.000 TEUR.

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 splošne visoke vrednosti blagovne znamke strokovnjaki ocenjujejo tveganje poslovnega ugleda kot *srednje* oz. na približno 37.000 TEUR.

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

Globalno tveganje je bilo s strokovno oceno ocenjeno kot *visoko* zaradi vojne v Ukrajini in njenega vpliva na finančne trge in gospodarsko okolje v SFCR 2021. Ker so učinki vojne že vplivali na druge kategorije tveganja, strokovnjaki tveganje ocenjujejo kot *srednje* oz. na okoli 37.000 TEUR.

TVEGANJE KONCENTRACIJE

Glede drugih tveganj ni nobenega bistvenega tveganja koncentracije.

METODE ZMANJŠANJA TVEGANJ

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

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

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

OBČUTLJIVOSTI TVEGANJA

Za druga bistvena tveganja niso bile izračunane nobene občutljivosti.

C.7 DRUGE NAVEDBE

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

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

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

GLAVNI ELEMENTI STRATEGIJE NALOŽB

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

DOGOVORI Z UPRAVITELJI PREMOŽENJA

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

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.

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

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

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

TVEGANJE TRAJNOSTNEGA RAZVOJA

Trajnostni razvoj je za podjetje Wiener Städtische že od samega začetka živa tradicija in je stalen, stalno obnovljiv proces, ki je trdno zasidran v kulturi podjetja.

Družba Wiener Städtische je jasno zavezana trajnosti glede okoljskih, socialnih in upravljavskih vprašanj (ESG) ter svoje procese usklajuje s temi zahtevami.

OCENA TVEGANJA TRAJNOSTNEGA RAZVOJA

Tveganja ESG so izrecno opredeljena s pomočjo kataloga tveganj ESG kot del obstoječih tveganj ali kategorij tveganj, kategorizirana in ocenjena v sodelovanju z odgovornimi lastniki tveganj, da bi lahko obvladovali trajnostna tveganja in zagotovili celovito sliko izpostavljenosti tveganjem.

Na datum poročanja 31. 12. 2022 je katalog tveganj ESG vseboval 36 tveganj, pri čemer so največja tveganja ESG v kategoriji operativnih tveganj, sledita pa jim zavarovalno-tehnično tveganje in tržno tveganje. 18 tveganj je kategoriziranih kot okoljskih, 11 kot upravljavskih in 7 kot socialnih.

Po identifikaciji tveganj ESG so bila ta kvalitativno ocenjena na podlagi ocene stopnje škode/pogostosti. Razvidno je, da je 30 tveganj ESG trenutno razvrščenih kot *majhna* in šest kot *srednja*.

ANALIZA SCENARIJEV PODNEBNIH SPREMEMB

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

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

Analizirani so bili trije scenariji (vpliv globalnega segrevanja za 1,5 °C, 2,0 °C in 3,0 °C), pri čemer je najslabši scenarij (globalno segrevanje za 3,0 °C) povzročil povečanje povprečnih letnih izgub za približno 14.000 TEUR. Za 200-letni dogodek je bilo izračunano povečanje za približno 156.000 TEUR v najslabšem možnem scenariju poplav.

INFLACIJA

Na splošno je geopolitično dogajanje v letu 2022 predstavljalo in še vedno predstavlja veliko tveganje za gospodarski razvoj v Evropi in s tem seveda tudi v Avstriji. Z vidika sklepanja zavarovanj ima lahko visoka inflacija negativen vpliv, zlasti na rezultate premoženjsko-tehničnega bilančnega oddelka škod/nesreč zaradi višjih izplačil škod in naraščajočih stroškov pozavarovanja.

Splošno zvišanje stroškov zaradi višje inflacije lahko prav tako obremeni rezultate družbe Wiener Städtische.

Obrestne mere, ki so se zvišale zaradi visoke inflacije, lahko morebitne negativne učinke inflacije srednjeročno nadomestijo z višjim finančnim rezultatom. Hkrati se zaradi dviga obrestnih mer znatno zmanjšajo skrite rezerve v portfelju vrednostnih papirjev s stalnim donosom in poveča količnik solventnosti.

V skladu z notranjimi smernicami se stanje tveganja redno spremlja, da bi lahko v primeru negativnega razvoja dogodkov pravočasno posredovali.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

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

Poleg bilance v skladu z avstrijskim Podjetniškim zakonikom (UGB) je torej treba izdelati tudi bilanco solventnosti, ki zahteva s tržno vrednostjo konsistentno ovrednotenje vseh sredstev in obveznosti. S pomočjo tega s tržno vrednostjo konsistentnega ovrednotenja se izračuna višina lastnih sredstev bilance solventnosti, ki jih ima podjetje na voljo za kritje svojega tveganega kapitala.

D.1 SREDSTVA

Sredstva so bistveni sestavni del aktivne strani bilance in predstavljajo investicije na kapitalskem trgu, ki jih je opravila zavarovalnica. V skladu z direktivo Solventnost II jih je treba načeloma prikazati z običajno tržno oz. pošteno vrednostjo, ki jo je mogoče doseči tudi pri poslu z neodvisnim, strokovno ustrezno usposobljenim poslovnim partnerjem.

Naslednja preglednica prikazuje sredstva družbe Wiener Städtische po klasifikaciji in z bilančnimi vrednostmi iz bilance stanja Solventnost II v primerjavi z vrednostmi iz bilance stanja UGB:

SREDSTVA	Solventnost II	PODJETNIŠKI ZAKONIK (UGB)	Razlika
Neopredmetena sredstva	0	218.214	-218.214
Odložene terjatve za davek	501.869	127.885	373.984
Nepremičnine, opredmetena osnovna sredstva in zaloge za lastne potrebe	262.917	75.711	187.206
Naložbe (razen sredstev za pogodbe, vezane na indeks in na enote skladov)	17.260.372	17.322.456	-62.085
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	884.898	495.447	389.452
Deleži pri povezanih podjetjih, vključno s kapitalskimi udeležbami	1.560.905	1.287.255	273.650
Delnice	219.591	193.150	26.441
Obveznice	10.502.678	11.298.599	-795.922
Organizmi za skupne naložbe	4.058.948	4.017.006	41.942
Izvedeni finančni instrumenti	2.301	0	2.301
Vloge razen ekvivalence plačilnih sredstev	31.051	31.000	51
Sredstva za pogodbe, vezane na indeks in na enote skladov	3.760.245	3.760.245	0
Posojila in hipoteke	1.191.088	1.299.493	-108.405
Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb	555.589	796.139	-240.550
Terjatve do zavarovalnic in posrednikov	186.272	186.236	36
Druge terjatve, kratkoročni bančni depoziti in druga sredstva	620.574	782.521	-161.947
VSOTA	24.338.926	24.568.901	-229.975

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

Neopredmetena sredstva se v bilanci solventnosti ne prikazujejo.

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

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

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

Za to so na voljo naslednje možnosti:

- Mark-to-market (tržna vrednost):

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

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

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

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

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

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

Udeležba družbe Wiener Städtische pri VIG RE je bila po uporabi hierarhije vrednotenja v skladu s 13. členom Delegirane uredbe 2015/35 ovrednotena na osnovi prilagojene kapitalske metode.

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

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

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

Družba Wiener Städtische ima v lasti obveznice, ki so jih izdale Ruska federacija in družbe, povezane z Rusko federacijo, v nominalni vrednosti približno 127.000 TEUR. Te so bile v bilanci stanja določene po 50-odstotni stopnji.

V skladu s Podjetniškim zakonikom (UGB) se ovrednotenje za delnice in druge vrednostne papirje s spremenljivim donosom ter za deleže pri povezanih podjetjih opravi po strogem načelu najnižje vrednosti. Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom ter kapitalske udeležbe se ovrednotijo po omiljenem načelu najnižje vrednosti. Ocena posebnih skladov (EKA KOMMERZ 12, EKA KOMMERZ 16, RT2 in RT3) v portfelju temelji na določbah tretjega odstavka 149. člena avstrijskega Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG).

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

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

Sredstva za pogodbe, vezane na indeks in enote premoženja služijo za kritje zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja, vezana na enote premoženja, in življenjska zavarovanja, vezana na indeks. Prihodki iz teh kapitalskih naložb se v celoti pripišejo zavarovalcem, v

skladu s tem pa tudi zavarovalci prevzemajo tveganje na podlagi razvoja vrednosti oz. 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 kapitalne garancije so bila v skladu s Podjetniškim zakonikom (UGB) ovrednotena s poštenimi vrednostmi na ključni dan bilance, ki so jih objavile depozitne oz. emisijske banke.

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

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

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

Druge terjatve v postavki **druge terjatve, kratkoročni bančni depoziti in druge kapitalne naložbe** zadevajo terjatve na podlagi obresti in najemnin, terjatve do davčnega organa ter porazdelitev davčnega bremena. Obstajajo obveznosti na podlagi **dolgoročnih najemnih pogodb**, pri čemer gre 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 kapitalne naložbe** sestavljajo poleg že zgoraj obravnavanih drugih terjatev še dobroimetja pri kreditnih institucijah in druga kratkoročno vložena sredstva/vezane vloge. Zaradi

kratkoročne narave izračun sedanje vrednosti ni bil izveden, zato je bila bilanca stanja Solventnost II pripravljena s knjigovodsko vrednostjo po MSRP in ne s pošteno vrednostjo.

Aktivirajo se **odložene terjatve za davke** začasne razlike med poslovnim in davčnim rezultatom. V ta namen je bila izbrana 23-odstotna davčna stopnja. Odložene terjatve za davek na aktivni strani bilance v skladu z direktivo Solventnost II izhajajo iz začasnih razlik ovrednotenja posameznih postavk bilance med bilanco solventnosti in davčno bilanco v skladu z avstrijskim davčnim pravom. Bistvene odložene terjatve za davek izvirajo iz kapitalskih naložb oz. iz rezervacij, ki niso zavarovalno-tehnične rezervacije.

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

Uporabljeni niso bili nobeni drugi razredi sredstev razen tistih iz bilance stanja v skladu z direktivo Solventnost II. V obdobju poročanja se uporabljeni pristopi in načela vrednotenja niso spremenili.

D.2 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

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

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

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

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

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

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

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

ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE IN ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE

Pri življenjskem in zdravstvenem zavarovanju je treba pri izračunu zavarovalno-tehničnih

rezervacij bilance solventnosti v projekcijo denarnih tokov vključiti vse razvoje, ki jih je mogoče pričakovati s trenutnega vidika. Poleg gospodarskih, medicinskih in demografskih sprememb to vključuje tudi vključitev opcij in garancij iz zavarovalnih pogodb, kot so zajamčene obresti, jamstvo pokojninske tabele, odpovedi, oprostitev premije, prilagoditve indeksov, prilagoditve premij in omejevanje.

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. 2022 ob upoštevanju odbitka zaradi prehodnih ukrepov v skladu s 337. členom VAG. Brez prehodnih ukrepov bi bila zavarovalno-tehnična rezervacija za življenjska zavarovanja s soudeležbo presežka za 1.178.173 TEUR višja.

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

REZERVACIJE NA PODROČJU ŽIVLJENJSKEGA IN ZDRAVSTVENEGA ZAVAROVANJA	BE	RM	Zavarovalno-tehnične rezervacije	RR
Zavarovanje z diskrecijsko udeležbo	12.321.492	397.082	12.718.574	9.962
Indeksirano in na enote skladov vezano zavarovanje Pogodbe brez opcij in garancij	0	0	0	0
Indeksirano in na enote skladov vezano zavarovanje Pogodbe z opcijami in garancijami	2.011.525	58.569	2.070.094	0
Druga življenjska zavarovanja Pogodbe brez opcij in garancijami	0	0	0	0
Druga življenjska zavarovanja Pogodbe z opcijami in garancijami	-82.221	30.855	-51.366	0
Pokojnine iz pogodb neživljenjskega zavarovanja in v zvezi z drugimi obveznostmi zavarovanja (razen obveznosti zdravstvenega zavarovanja)	0	0	0	0
V pozavarovanje prevzeti posel	0	0	0	0
SKUPAJ (ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE RAZEN ZDRAVSTVENEGA ZAVAROVANJA, VKLJUČNO S POSLOM, VEZANIM NA ENOTE SKLADOV)	14.250.796	486.506	14.737.302	9.962
Zdravstveno zavarovanje (Neposredni zavarovalni posel) Pogodbe brez opcij in garancij	0	0	0	0
Zdravstveno zavarovanje (Neposredni zavarovalni posel) Pogodbe z opcijami in garancijami	-78.099	197.059	118.961	-18.394
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)	-78.099	197.059	118.961	-18.394

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

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

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

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

Prihodnja udeležba zavarovalcev in upravičencev pri dobičku, ki izhaja iz prvotnega, na ključni dan ovrednotenja obstoječega prostega deleža rezervacije za od uspešnosti odvisno vračilo premije oz. udeležbo pri dobičku (prosta rezervacija za vračilo premije – RfP) življenjskega zavarovanja, se odbije od najboljše ocene (best estimate) v skladu z določili četrtega odstavka 159. člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG). Deleži dobička ob zapadlosti, ki so vsebovani v prosti rezervaciji za vračilo premije, se torej prav tako odbijejo od najboljše ocene (best estimate). To stanje je prikazano kot presežek sredstev v ekonomskih lastnih sredstvih (glejte poglavje E.1).

METODE IN PREDPOSTAVKE ŽIVLJENJSKEGA ZAVAROVANJA

Kot metoda za izračun najboljše ocene (best estimate) življenjskega zavarovanja se uporabi diskontiranje projiciranih denarnih tokov na podlagi agregatnega zavarovalnega portfelja. Čas trajanja projekcije je 60 let in izračuni se opravijo stohastično, temelječ na 1.000 scenarijih kapitalskega trga v aktuarskem programu za projekcije Prophet, da bi lahko ustrezno ocenili opcije in garancije. Zavarovalni portfelj se ustrezno agregira in kapitalske naložbe na strani sredstev se projicirajo

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

V projekcijskem modelu so v celoti upoštevani vsi denarni tokovi:

- prihodnji prihodki od premij (brez prihodnjega novega posla, brez nadaljnega podaljšanja, z zvišanjem indeksa);
- zavarovalne dajatve (za doživetje, za primer smrti, odkup, pokojnine, dajatve iz dodatnih zavarovanj, dajatve iz udeležbe pri dobičku);
- provizije za vzdrževanje portfelja življenjskih zavarovanj, vezanih na enote investicijskih skladov in indekse, ter za premijsko ugodno pokojninsko varčevanje in sestavine hibridnih produktov, vezanih na enote investicijskih skladov;
- stroški (provizije za spremljanje, razveljavitev provizij, stroški poslovanja, stroški upravljanja sredstev, stroški obravnave zahtevkov).

V projekcijskem modelu so upoštevane 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 in prejme 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 nadomestila s prilagoditvijo indeksa (zavarovalec ima pravico prilagoditi premijo svoje pogodbe vsaj indeksu cen življenjskih potrebščin, kar povzroči ustrezno prilagoditev prihodnjega nadomestila indeksu cen življenjskih potrebščin);
- udeležba pri dobičku na podlagi upravljavskih predpisov in 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 in zavarovalno-tehničnih predpostavk – izdelati tudi predpostavke o verjetnih prihodnjih odločitvah poslovodstva.

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

Meja tveganja se izračuna z metodo kapitalskih stroškov. V tem primeru se zavarovalno-tehnično tveganje življenjskega zavarovanja (brez uporabe pribitka za prilagoditev nestanovitnosti krivulji obrestnih mer), tveganje neplačila nasprotne stranke in operativno tveganje, dodeljeno poslom življenjskega zavarovanja, ekstrapolirajo z uporabo ustreznih dejavnikov tveganja, nato pomnožijo s 6-odstotno stopnjo stroškov kapitala ter diskontirajo in združijo. Poleg tega so kapitalske zahteve za tveganje, vključeno v maržo tveganja življenjskega zavarovanja, razpršene z ustreznimi tveganji zdravstvenega zavarovanja (glede na vrsto življenjskega zavarovanja).

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

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

Predpostavke za zavarovalno-tehnične rezervacije se izpeljujejo praviloma na podlagi homogenih

skupin tveganja in poslovnih področij, če se to zdi primerno. Podatki, na katerih temeljijo predpostavke, so glede na svojo primernost, popolnost in eksaktnost ustrezni za nameravano uporabo. Predpostavke 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 oprostitev plačila premij);
- demografske predpostavke (verjetnosti smrtnosti);
- predpostavke o stroških (upravni stroški, vključno z režijskimi stroški, stroški obravnave zahtevkov, stroški upravljanja sredstev, provizije za nadaljnje ukrepanje);
- predpostavke o verjetnosti izbire rente ali odkupa v enkratnem znesku pri klasičnem življenjskem zavarovanju in prihodnjem pokojninskem zavarovanju z ugodnejšo premijo (verjetnost rente);
- scenariji ekonomskega trga kapitala, vključno s predpostavkami o razvoju inflacije (za indeksacijo premij in inflacijo stroškov);
- upravljavski predpisi.

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

Odbor za predpostavke je odbor za življenjska in zdravstvena zavarovanja, v katerem se oblikujejo, obravnavajo in odobrijo predpostavke, ki so podlaga za vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij. Ker lahko oblikovanje predpostavk in zlasti uporaba strokovnih mnenj

pomembno vplivata na višino zavarovalno-tehničnih rezervacij, jih odobrijo na širši ravni, predvsem pa osebe z dovolj visoko stopnjo odgovornosti.

Člani odbora za predpostavke so v vsakem primeru odgovorni član uprave za aktuarsko funkcijo življenjskega in zdravstvenega zavarovanja, član uprave za upravljanje tveganj, funkcija upravljanja tveganj ter vodja skupine za kapitalske naložbe in odgovorni aktuar za življenjsko in zdravstveno zavarovanje.

METODE IN PREDPOSTAVKE ZDRAVSTVENEGA ZAVAROVANJA

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

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

Model upošteva denarne tokove prihodnjih prihodkov od premij (s prilagoditvami zaradi medicinske inflacije ali inflacije in omejitvijo prilagoditve premij v skladu z upravljavskimi predpisi), zavarovalnih dajatev in stroškov (tekoče provizije, upravni stroški, vključno z režijskimi stroški, stroški poravnave škod, stroški upravljanja sredstev premoženja).

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

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

Meja tveganja se izračuna z metodo kapitalskih stroškov. V tem primeru se zahtevani solventnostni kapital (brez uporabe prilagoditve za nestanovitnost) ekstrapolira z uporabo ustreznih dejavnikov tveganja, nato se pomnoži s 6-odstotno stopnjo kapitalskih stroškov ter diskontira in združi. Poleg tega se opravi diverzifikacija zahtev tveganega kapitala, ki se upoštevajo pri meji tveganja

zdravstvenega zavarovanja (glede na vrsto življenjskega zavarovanja), z ustreznimi tveganji življenjskega zavarovanja.

Naslednje predpostavke so upoštevane pri izračunu denarnih tokov v modelu:

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

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

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

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

STOPNJA NEGOTOVOSTI

Ker se denarni tokovi 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 NA PODLAGI 337. člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG)

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

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

Odbitni znesek je bil izračunan na podlagi portfelja, ki je obstajal na datum poročanja 1. 1. 2016. Določen je bil znesek odbitka v višini 1.885.076 TEUR (= 100 %). Ta znesek odbitka se na vsakem začetku novega leta v obdobju 16 let sorazmerno zmanjša za 1/16, kar pomeni, da znaša na ključni dan 31. 12. 2022 faktor zmanjšanja 37,50 %.

Odobreni odbitek za homogeno skupino tveganj zavarovanja z udeležbo v presežku tako na datum poročanja 31. 12. 2022 znaša 1.178.173 TEUR.

PRILAGODITEV ZA NESTANOVITNOST

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

Za družbo Wiener Städtische ima prilagoditev za nestanovitnost zaradi obstoječih dolgoročnih obveznosti vpliv predvsem na področjih življenjskega in zdravstvenega zavarovanja ter zmanjšuje najboljše ocene (best estimates) v primerjavi s krivuljo netvegane obrestne mere brez dviga premije.

Pri življenjskem zavarovanju, vezanem na enote skladov in indeks, ima uporaba prilagoditve za nestanovitnost

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 s prilagoditvijo za nestanovitnost in brez nje:

NAJBOLJŠA OCENA (BEST ESTIMATE)	S prilagoditvijo za nestanovitnost	Brez prilagoditve za nestanovitnost	Razlika
Življenjsko zavarovanje	12.239.271	12.378.503	-139.232
Zdravstveno zavarovanje	-78.099	-55.331	-22.767
Življenjsko zavarovanje	2.011.525	2.011.670	-145

Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb na področju življenjskega zavarovanja se zaradi uporabe prilagoditve za nestanovitnost zaradi uporabljene metode vrednotenja ne spremenijo. Pri zdravstvenem zavarovanju uporaba prilagoditve za nestanovitnost povzroči nepomembno spremembo nadomestljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb (101 TEUR).

Za življenjska in zdravstvena zavarovanja izboljšuje prilagoditev za nestanovitnost ekonomska lastna sredstva družbe Wiener Städtische (pred upoštevanjem latentnih davkov) za 162.245 TEUR.

RAZLIKE VREDNOTENJA V PRIMERJAVI S PODJETNIŠKIM ZAKONIKOM (UGB)

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

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

Postavka rezervacije za vračilo premij ali udeležbo pri dobičku (RfP) v zavarovalno-tehničnih rezervacijah bilance stanja UGB

vsebuje tudi proste dele te rezervacije (prosti RfP), tj. del, ki se lahko na podlagi petega odstavka 92. člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG) uporabi v izogib izrednih razmer in ima tako značaj lastnih sredstev. V bilanci solventnosti se prosta rezervacija za vračilo premije (RfP) življenjskega zavarovanja v skladu s 3. točko četrtega odstavka 159. člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG) izloči iz najboljše ocene (best estimate) in izkaže kot presežna sredstva lastnih sredstev v skladu z direktivo Solventnost II.

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

Najboljša ocena prav tako temelji na pristopu, usmerjenem v prihodnost, in vključuje tudi prihodnja izplačila udeležbe pri dobičku imetnikom polic, 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 II se hibridni produkti v celoti (vključno z delom, vezanim na enote skladov, v najboljši oceni (best estimate)) vodijo v kategoriji »zavarovanje z udeležbo v presežku«.

Spodnja preglednica prikazuje pregled razlik vrednotenja za življenjsko in zdravstveno zavarovanje v skladu z bilanco solventnosti za ključni dan bilance, 31. 12. 2022:

ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE NA PODROČJU ŽIVLJENJSKEGA IN ZDRAVSTVENEGA ZAVAROVANJA	Solventnost II	PODJETNIŠKI ZAKONIK (UGB)
Življenjsko zavarovanje (brez življenjskega zavarovanja, vezanega na enote skladov in indeks)	12.667.208	14.070.591
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote skladov in indeks	2.070.094	3.652.986
Zdravstveno zavarovanje	118.961	1.795.234

NEŽIVLJENJSKO IN NEZGODNO ZAVAROVANJE

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

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

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

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

Naslednja preglednica prikazuje najboljše ocene (best estimates) in mejo tveganja ter kot vsoto v ekonomski bilanci izkazane zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjsko in zdravstveno zavarovanje glede na vrsto neživljenjskega zavarovanja z dne 31. 12. 2022. 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 izpada dohodka	49.862	11.563	61.426	99.831
Zavarovanje za nesreče pri delu	0	0	0	0
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	220.661	6.563	227.225	91.833
Druga zavarovanja motornih vozil	54.127	6.866	60.993	5.204
Zavarovanje v pomorskem, zračnem prometu in transportno zavarovanje	28.095	2.813	30.908	17.082
Zavarovanje proti požaru in druga zavarovanja premoženja	764.336	51.377	815.713	309.525
Zavarovanje splošne odgovornosti	215.026	12.308	227.334	3.176
Kreditno in poroštveno zavarovanje	0	0	0	0
Zavarovanje stroškov postopka	7.187	2.388	9.575	-915
Pomoč	0	0	0	0
Različne finančne izgube	38.700	0	38.700	38.286
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	1.377.995	93.880	1.471.875	564.021

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

METODE IN PREDPOSTAVKE ZA ŠKODNO REZERVO

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

Metode se med seboj kritično primerjajo, nato pa se z upoštevanjem opravljene analize izbere model za vrednotenje. Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb se v glavnem določijo sorazmerno z rezervacijami iz naslova UGB na podlagi najboljše ocene.

Vrednotenje se opravi, kjer je to mogoče, v skladu z definiranimi postopki in metodami, vendar pogosto čisto shematski pristop ni smiseln, temveč se kot pomoč vključijo strokovna mnenja izvedencev (expert judgement) z namenom izboljšanja kakovosti modela. 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 neopravljeno

obdelavo odprtih škod. Ta predpostavka pa vedno ne drži. Zato se pri razvojnih parametrih preverijo trendi in skoki v preteklosti (npr. zaradi izrednih dogodkov, kot je pandemija covid-19) in se po potrebi ustrezno upoštevajo.

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

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

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

METODE IN PREDPOSTAVKE ZA PREMIJSKO REZERVO

Za ovrednotenje premijske rezerve se najprej prognosticirajo prihodnji denarni tokovi za premije iz obstoječih pogodb in s tem povezani

odhodki. V ta namen se na podlagi podatkov podjetja oz. tržnih indeksov ocenijo naslednji parametri:

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

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

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

MEJA TVEGANJA

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

STOPNJA NEGOTOVOSTI

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

- Tveganje naključja zaradi inherentne nihajnosti celo pri poznani teoretični porazdelitvi tveganja
Ker se rezerve najboljše ocene (best estimate) ocenjujejo kot povprečna vrednost, je verjetno odstopanje realizacije od prognoze. To tveganje je mogoče oceniti iz podatkov, in sicer v okviru modeliranja tveganja v PIM ariSE. Tako model pri škodni rezervi neživljenjskega zavarovanja na primer kaže mogočo enoletno negotovost, zaradi katere bi rezultat lahko nihal za cca +/-10 %.
- Tveganje ocene, diagnoze ali pomote
Napake na podlagi izbire modela ali parametriziranja, ker informacije, ki delujejo kot podlaga, niso natančno poznane, temveč jih je treba oceniti iz

podatkov. To tveganje se s skrbno analizo podatkov in parametriziranjem minimizira v največji mogoči meri.

- Tveganje prognoze ali sprememb

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

Pri tem imajo vedno večjo vlogo zlasti tveganja za trajnostni razvoj. Po eni strani so lahko trajnostna tveganja fizična tveganja, kot je na primer povečano tveganje naravnih nesreč.

Po drugi strani pa je treba upoštevati tveganje prehoda. To pomeni, da se kot odziv na podnebne spremembe uporabljajo nove tehnologije, ki s seboj prinašajo tudi ustrezno potrebo po zaščiti pred tveganji.

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

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

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

PRILAGODITEVZA NESTANOVITNOST

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

Na področju neživljenjskega in zdravstvenega zavarovanja glede na vrsto neživljenjskega zavarovanja ima prilagoditev za nestanovitnost zaradi krajših časov veljavnosti pogodb bistveno manjši vpliv kot pri življenjskem in zdravstvenem zavarovanju.

Spodnja preglednica prikazuje najboljše ocene (best estimates) brez meje tveganja s prilagoditvijo za nestanovitnost in brez nje:

NAJBOLJŠA OCENA (BEST ESTIMATE)	S prilagoditvijo za nestanovitnost	Brez prilagoditve za nestanovitno	Razlika
Neživiljensko zavarovanje	1.328.133	1.339.599	-11.466
Zdravstveno zavarovanje glede na vrsto neživiljenjskega zavarovanja	49.862	50.515	-653

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

RR	S prilagoditvijo za nestanovitnost	Brez prilagoditve za nestanovitnost	Razlika
Neživiljenjsko zavarovanje	464.190	467.781	-3.591
Zdravstveno zavarovanje glede na vrsto neživiljenjskega zavarovanja	99.831	100.350	-519

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

Za škodna in zdravstvena zavarovanja izboljšuje nihajnostna prilagoditev ekonomska lastna sredstva družbe Wiener Städtische (pred upoštevanjem latentnih davkov) za 8.009 TEUR.

RAZLIKE VREDNOTENJA V PRIMERJAVI S PODJETNIŠKIM ZAKONIKOM (UGB)

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

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

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

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

Spodnja preglednica prikazuje pregled razlik vrednotenja za neživiljenjsko in nezgodno zavarovanje na ključni dan bilance, 31. 12. 2022 (vrednosti pred pozavarovanjem):

ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	Solventnost II	PODJETNIŠKI ZAKONIK (UGB)
Neživiljenjsko zavarovanje	1.410.449	2.044.081
Zdravstveno zavarovanje glede na vrsto neživiljenjskega zavarovanja	61.426	297.955

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

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

Brez uporabe TM TP bi bila vračunljiva ekonomska lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR) za 907.193 TEUR in za zahtevani minimalni kapital (MCR) za 901.413 TEUR nižja, medtem ko bi bila zahteva po solventnostnem kapitalu družbe Wiener Städtische nespremenjena, njena minimalna kapitalska zahteva pa višja za 28.900 TEUR.

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

Brez uporabe prilagoditve za nestanovitnost (VA) bi bila vračunljiva ekonomska lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR) za 99.659 TEUR in za zahtevani minimalni kapital (MCR) za 128.365 TEUR nižja, medtem ko bi bil zahtevani solventnostni kapital za 62.874 TEUR in zahtevani minimalni kapital družbe Wiener Städtische za 13.652 TEUR višji.

	TRENUSTNO STANJE	Učinek Brez TM TP	Brez TM TP	Učinek brez prilagoditve za nestanovitnost (VA)	Brez TM TP in brez prilagoditve za nestanovitnost (VA)	Učinek brez TM TP in brez prilagoditve za nestanovitnost (VA)
Zavarovalno-tehnične rezervacije	16.328.137	1.178.173	17.506.310	174.263	17.680.573	1.352.436
Osnovna lastna sredstva	5.392.487	-907.193	4.485.294	-131.096	4.354.198	-1.038.289
Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR)	5.614.495	-907.193	4.707.302	-99.659	4.607.643	-1.006.852
ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL (SCR)	1.534.869	0	1.534.869	62.874	1.597.743	62.874
Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani minimalni kapital (MCR)	4.957.363	-901.413	4.055.950	-128.365	3.927.585	-1.029.778
ZAHTEVANI MINIMALNI KAPITAL (MCR)	551.515	28.900	580.415	13.652	594.067	42.553

D.3 DRUGE OBVEZNOSTI

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

Naslednja preglednica kaže ovrednotenje drugih obveznosti družbe Wiener Städtische z dne 31. 12. 2022 po tržnih vrednostih in jih primerja z vrednostmi po Podjetniškem zakoniku (UGB):

BISTVENE POSTAVKE DRUGIH OBVEZNOSTI	Solventnost II	PODJETNIŠKI ZAKONIK (UGB)	Razlika
Druge rezervacije, ki niso zavarovalno-tehnične rezervacije	143.884	147.240	-3.356
Obveznosti za plačilo pokojnin	165.925	293.010	-127.085
Obveznosti depozita	236.587	236.587	0
Odložene obveznosti za davek	1.457.204	0	1.457.204
Izvedeni finančni instrumenti	11	0	11
Finančne obveznosti razen obveznosti do kreditnih institucij	84.420	0	84.420
Obveznosti do zavarovalnic in posrednikov	230.508	230.394	113
Obveznosti do pozavarovateljev	19.941	20.054	-113
Obveznosti (trgovanje, ne zavarovanje)	145.224	172.456	-27.232
Podrejene obveznosti	827.199	841.000	-13.801
Druge obveznosti, ki niso izkazane drugje	3.551	134.049	-130.498

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, neizkoriščeni dopust, spremenljive sestavine plač, borzno-posredniške družbe, stroške vzdrževanja SAP, rezervacijo za pravdne postopke 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 II.

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

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

- zvišanja plač (2023): 8,5 %;
- zvišanja plač (2024): 6,5 %;
- zvišanja plač (2025): 3,5 %;
- zvišanja plač (2026): 2,5 %;
- zvišanja plač (2027): 2,0 % na leto

(prejšnje leto: 2,25 %), računano razen za dele pokojnine (priporočilo združenja 1,20 % – prejšnje leto: 1,50 %) in računano z obrestno mero v višini 3,60 % (prejšnje leto: 1,00 %).

Odstotek sredstev glede na uspešnostno naravnana planska sredstva znaša pri odpravninah 39,81 % in pri pokojninah 75,64 %.

Rezervacije za odpravnine in pokojnine se v bilanci po direktivi Solventnost II izračunajo v skladu z določili MRS 19, medtem ko se v bilanci po Podjetniškem zakoniku (UGB) uporabi metoda predvidene pomembnosti enot s 7-letno povprečno obrestno mero. Del neposrednih vnaprej določenih pravic do pokojnine se po sklenitvi zavarovalne pogodbe v skladu z določili 93. do 97. člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG) vodi kot poklicno skupinsko zavarovanje. V zvezi z obveznostmi za odpravnine, ki so bile izplačane, je razlika

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

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

Odložene obveznosti za davek se oblikujejo v skladu z MRS 12 za celotno bilanco solventnosti in tako vsebujejo davke, ki jih je treba plačati v prihodnosti in izhajajo iz prevrednotenj ali skritih rezerv na strani sredstev in obveznosti na ključni bilančni dan.

Podrejene obveznosti in finančne obveznosti razen obveznosti do kreditnih institucij

sestavljajo obveznice dopolnilnega kapitala, ki so bile izdane v obliki vrednostnih papirjev, ter najemne in lizinske pogodbe za nepremičnine, opredmetena osnovna sredstva in zaloge za lastne potrebe.

Podrejene obveznosti se v bilanci po Podjetniškem zakoniku pripoznajo z njihovo knjigovodsko vrednostjo in v bilanci solventnosti z njihovo tržno vrednostjo. Za tržne vrednosti najemnih in lizinskih 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 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 II. V času poročila niso bile opravljene nobene bistvene spremembe pri uporabljenih podlagah za pripoznavanje in vrednotenje ali pri ocenah. Družba Wiener Städtische nima nobenih bistvenih obveznosti iz najemov.

D.4 ALTERNATIVNE METODE VREDNOTENJA

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

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

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

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

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

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

Alternativne metode vrednotenja se redno preverjajo glede njihove primernosti.

D.5 DRUGE NAVEDBE

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

E. UPRAVLJANJE KAPITALA

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

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

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

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

E.1 LASTNA SREDSTVA

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

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

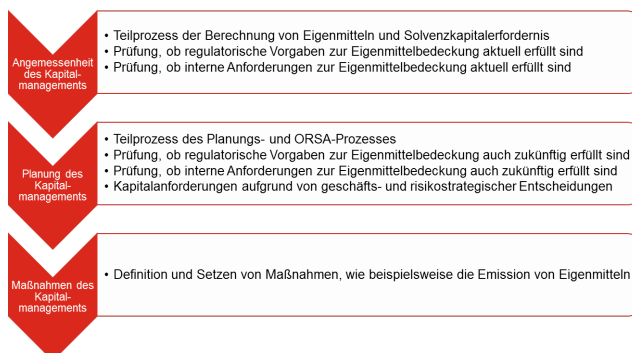
Upravljanje kapitala je bistvena sestavina procesa upravljanja tveganj in je namenjeno ohranjanju najboljše mogoče kapitalske strukture, da bi zagotovili finančno fleksibilnost in samostojnost družbe Wiener Städtische.

Temelji na naslednjih vodilnih načelih:

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

POSTOPEK UPRAVLJANJA KAPITALA

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



1. 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 četrtno. Pripravo ekonomske bilance stanja in izračun ekonomskih lastnih sredstev opravi oddelek za finance in računovodstvo, medtem ko zahtevo po solventnostnem kapitalu določi oddelek za upravljanje tveganj.

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

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

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

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

2. UPRAVLJANJE KAPITALA

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

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

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

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

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

3. UKREPI ZA UPRAVLJANJE KAPITALA Rezultati iz predhodnih procesnih korakov 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.

Načrt upravljanja kapitala pripravi služba za upravljanje tveganj in ga dokumentira v postopku načrtovanja in ORSA kot del projekcije lastnih sredstev. Obdobje spremljanja in ocenjevanja načrta upravljanja kapitala obsega postopek načrtovanja, v primeru dopolnilnega kapitala pa se to obdobje podaljša. Namen tega je zagotoviti, da se vsi odpovedani obsegi obveznic dopolnilnega kapitala upoštevajo pri analizi kapitala. To velja predvsem tudi glede prehodnih določb, ki se uporabljajo za dopolnilni kapital.

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

IZPLAČILA IZ SESTAVIN LASTNIH SREDSTEV

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

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

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

Na podlagi aktualnega pravnega položaja lahko generalna skupščina bilančni dobiček v celoti ali deloma izključi iz razdelitve. Zakon o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG) določa, da generalna skupščina izplačila

ne sme odobriti, če bi to povzročilo nezadostnost zahtevanega solventnostnega kapitala (drugi odstavek 170. člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG)).

Če pokritje zahtevanega solventnostnega kapitala ni več trajno zagotovljeno, kot je opisano v 278. členu Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG), se opustitev izplačila dividend definira kot ukrep v načrtu sanacije, ki ga je treba predložiti Uradu za nadzor finančnih trgov (FMA). Dokler družba ni spet dovolj kapitalizirana in dokler ni spet mogoče zagotavljati trajnega pokritja zahtevanega solventnostnega kapitala, je treba izplačila dividend opustiti. Kot obdobje spremljanja se tukaj definira plansko obdobje.

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

V skladu z veljavnimi pogoji **obveznic dodatnega kapitala** brez pravice do odpoklica se **obresti lahko pripišejo** (izplačajo) le, če so zajete v čistem dobičku za leto ali če ne nastopi "dogodek obvezne prekinitve".

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

RAZVRSTITEV LASTNIH SREDSTEV

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

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

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

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

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

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

Naslednja preglednica vsebuje ekonomska lastna sredstva po razredih (Tiers) družbe Wiener Städtische z dne 31. 12. 2022, vključno s primerjavo s prejšnjim letom:

LASTNA SREDSTVA PO RAZREDIH (TIERS)	Skupaj	Tier 1 - nevezan	Tier 1 - nevezan	Tier 2	Tier 3
Osnovni kapital	10.000 (10.000)	10.000 (10.000)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
izravnalna rezerva;	4.408.347 (3.834.743)	4.408.347 (3.834.743)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
Presežna sredstva	162.989 (173.062)	162.989 (173.062)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
Podrejene obveznosti	811.151 (914.712)	0 (0)	265.725 (311.240)	545.426 (603.472)	0 (0)
Osnovna lastna sredstva	5.392.487 (4.932.517)	4.581.336 (4.017.805)	265.725 (311.240)	545.426 (603.472)	0 (0)
Dopolnilna lastna sredstva	350.000 (350.000)	0 (0)	0 (0)	350.000 (350.000)	0 (0)
EKONOMSKA LASTNA SREDSTVA	5.742.487 (5.282.517)	4.581.336 (4.017.805)	265.725 (311.240)	895.426 (953.472)	0 (0)

Vrednosti prejšnjega leta (31. 12. 2021) v oklepaju ().

V primerjavi s prejšnjim letom so se ekonomska lastna sredstva povečala za 459.970 TEUR.

Povečanje lastnih sredstev Tier 1 za 518.015 TEUR je predvsem posledica povečanja izravnalne rezerve.

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

Protipostavka ekonomskih lastnih sredstev družbe Wiener Städtische v višini 5.742.487 TEUR (prejšnje leto: 5.282.517 TEUR) so lastna sredstva, vključno s podrejenimi obveznostmi, v skladu s Podjetniškim zakonikom (UGB), v višini 1.474.264 TEUR (prejšnje leto: 1.399.001 TEUR).

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

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

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

V sredstvih, ki presegajo obveznosti, so vsebovani aktivni in pasivni latentni

davki. Kot že prikazano v poglavjih D.1 oz. D.3, se aktivni in pasivni latentni davki bilance solventnosti oblikujejo iz začasnih razlik vrednotenja med bilanco solventnosti in davčno bilanco ter izkazujejo skupaj obveznosti za davke v višini 955.335 TEUR (prejšnje leto: 751.827 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 dodatnega kapitala so izkazane med 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	4.696.336
Lastni deleži (v neposredni in posredni lasti)	0
Predvidljive dividende, izplačila in plačila	-115.000
Druge sestavine osnovnih lastnih sredstev	-172.989
Prilagoditev za vezane sestavine lastnih sredstev v portfeljih uskladitvenih prilagoditev in namenskih sredstvih	0
VSOTA	4.408.347

Največja sprememba v primerjavi s preteklim letom je posledica povečanja presežka sredstev nad obveznostmi, kar je predvsem posledica prve uporabe prehodnega ukrepa v skladu s 337. členom Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG) v okviru zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Presežna sredstva

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

Podrejene obveznosti

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

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 II, je pa bil izdan pred 18. 1. 2015, je na podlagi prehodnih določb na podlagi devetega odstavka 335. člena VAG do 31. 12. 2025 vračunljiv kot lastna sredstva Tier 1 in se na ključni dan poročila izkaže v višini 178.194 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 II. Ker so bile te obveznice dopolnilnega kapitala izdane pred 18. 1. 2015,

se lahko uporabijo prehodne določbe. Na ključni dan poročila se kot lastna sredstva razreda Tier 1 izkazujejo v skupni višini 87.531 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 II za razred lastnih sredstev 2 (Tier 2) in se na ključni dan poročila izkazujejo s 419.245 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 99.908 TEUR.

Nadalje obstajajo štiri z direktivo Solventnost II skladne obveznice dopolnilnega kapitala brez pravice do odpovedi in z 10-letno veljavnostjo. Ker jih ni mogoče odpovedati in izkazujejo vse za razvrstitev v razred Tier 2 potrebne kakovostne lastnosti, se na ključni dan poročila v višini 7.757 TEUR izkazujejo v lastnih sredstvih.

Poleg tega obstaja šest obveznic dopolnilnega kapitala brez pravice do odpovedi in z 10-letno veljavnostjo, ki zaradi sklicevanja na Zakon o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG 1978), v katerem še ni bila predpisana nikakršna odvisnost plačila obresti ali vračila od zahtevanega solventnostnega kapitala, niso skladne z direktivo Solventnost II. Ker so bile te obveznice dopolnilnega kapitala izdane pred 18. 1. 2015, se uporabijo prehodne določbe in se te sestavine lastnih sredstev na ključni dan poročila v višini 18.517 TEUR izkažejo v lastnih sredstvih kot Tier 2.

Na splošno se je tržna vrednost podrejenih obveznosti družbe Wiener Städtische zmanjšala za 103.561 TEUR na 811.151 TEUR.

Družba Wiener Städtische nima nobenih sestavin lastnih sredstev s kakovostjo Tier 1, ki bi bile vrste »vplačani podrejeni računi članov družb za vzajemno zavarovanje«, »vplačane prednostne delnice in pripadajoči račun za presežek vplačanega kapitala« ali

»vplačane podrejene obveznosti«. Zato niso potrebne nikakršne navedbe o kapitalskih izravnalnih mehanizmih teh sestavin lastnih sredstev.

DOPOLNILNA LASTNA SREDSTVA

Dne 16. 12. 2019 je bila sklenjena zavezujoča plačilna obveznost v skladu s 3. točko prvega odstavka 171. člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG) med skupino VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG) in družbo Wiener Städtische, na podlagi katere skupina VIG družbi Wiener Städtische po potrebi daje na voljo skupni znesek do maksimalno 350.000 TEUR. Družba Wiener Städtische to plačilno obveznost pripoznava kot dopolnilna lastna sredstva v skladu s tretjim odstavkom 171. člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG, 2016) (lastna sredstva Tier 2). Odobritev s strani Urada za nadzor finančnega trga je bila dana dne 23. 12. 2019.

VRAČUNLJIVOST LASTNIH SREDSTEV

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

KOLIČINA LASTNIH SREDSTEV

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

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

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

- delež solventnosti $\geq 125\%$

KAKOVOST LASTNIH SREDSTEV

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

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

(zahtevani solventnostni kapital)

Samo osnovna lastna sredstva kakovostnih stopenj Tier 1 in Tier 2 so vračunljiva za pokrivanje zahtevanega minimalnega kapitala (torej

ne dopolnilna lastna sredstva). Za ta vračunljiva lastna sredstva veljajo v skladu z drugim odstavkom 82. člena Delegirane uredbe 2015/35 naslednje kvantitativne meje:

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

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

V primeru družbe Wiener Städtische to pomeni:

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

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

Na dan poročanja se vsa razpoložljiva lastna sredstva ne morejo všteti v zahtevani solventnostni kapital (SCR), ker je bila presežena omejitev lastnih sredstev Tier 2. Upravičenost lastnih sredstev Tier 2 je omejena na 50 % zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) in tako znaša 767.434 TEUR.

Celotna vračunljiva lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR) znašajo torej 5.614.495 TEUR (prejšnje leto: 5.282.517 TEUR) in se razvrščajo v razrede lastnih sredstev (Tiers), kot sledi:

	<u>Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani solventnostni kapital (SCR)</u>
Tier 1 - nevezan	4.581.336
Tier 1 - vezan	265.725
Tier 2	767.434
Tier 3	0
SKUPAJ	5.614.495

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 4.957.363 TEUR (prejšnje leto: 4.469.074 TEUR) in se delijo na naslednje razrede lastnih sredstev (Tiers):

	Vračunljiva lastna sredstva za zahtevani minimalni kapital (MCR)
Tier 1 - nevezan	4.581.336
Tier 1 - vezan	265.725
Tier 2	110.303
Tier 3	-
SKUPAJ	4.957.363

E.2 ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL IN ZAHTEVANI MINIMALNI KAPITAL

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

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

Za družbo Wiener Städtische so bile na ključni dan, 31. 12. 2022, izračunane naslednje zakonsko določene kapitalske zahteve:

ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL (SCR)	1.534.869
Zahtevani minimalni kapital	551.515

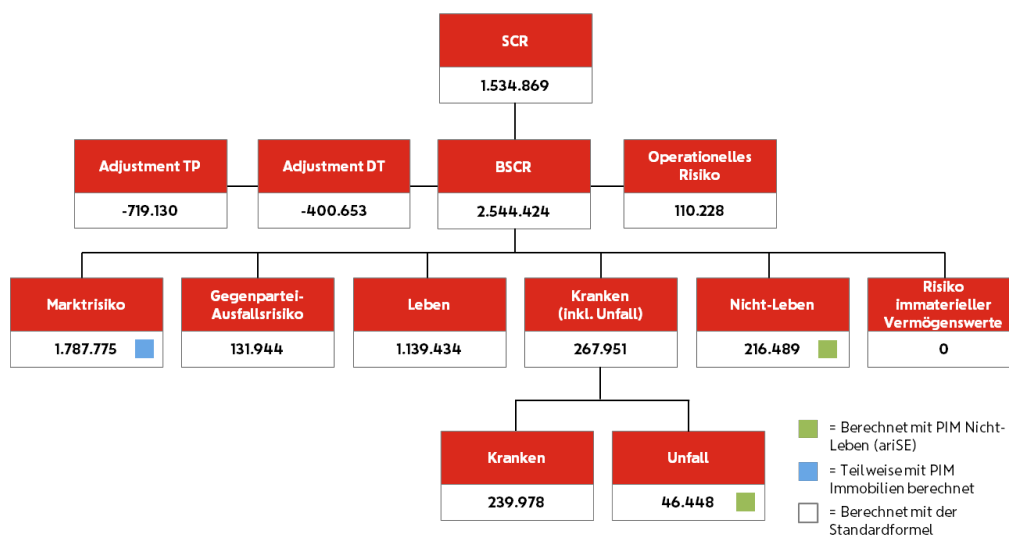
Naslednja poglavja podrobneje obravnavajo izračun in rezultate zahtevanega solventnostnega (SCR) in minimalnega kapitala (MCR).

ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL

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

V okviru izračuna se najprej izračunajo vrednosti za vsak podmodul, nato pa se posamezne vrednosti ob vključitvi določene korelacijske matrice združijo v zahtevani solventnostni kapital (SCR) posameznega modula tveganja. Posamezni moduli tveganj se nato združijo v zahtevani solventnostni kapital, pri čemer se upošteva prilagoditev za sposobnost pokrivanja izgub zavarovalno-tehničnih rezervacij (prilagoditev TP) in odloženih davkov (prilagoditev DT) ter operativno tveganje.

Naslednja slika prikazuje vrednosti v TEUR za vsak modul tveganja za družbo Wiener Städtische s ključnim dnem 31. 12. 2022:



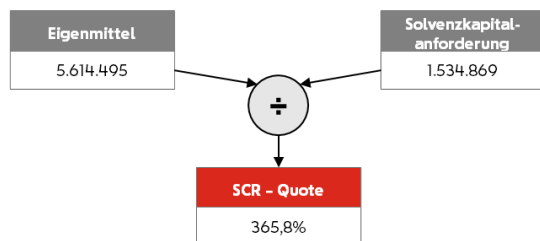
Izračun posameznih modulov tveganja je bil za družbo Wiener Städtische – z izjemo neživiljenjskega zavarovanja in podmodula nepremičnin, ki sta bila izračunana s parcialnim notranjim modelom (glejte tudi poglavje E.4) – opravljen s standardno formulo.

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

V skladu z zakonskimi zahtevami izračunani zahtevani solventnostni kapital družbe Wiener Städtische na ključni dan, 31. 12. 2022, znaša 1.534.869 TEUR. Družba Wiener Städtische lahko to zahtevo izpolni z lastnimi sredstvi, ki jih ima na voljo.

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

Če je v podjetju na voljo več lastnih sredstev, kot jih je potrebnih za zahtevani solventnostni kapital, je delež zahtevanega solventnostnega kapitala večji od 100 % in s tem zadosten. Kot je prikazano na spodnji sliki, družba Wiener Städtische na ključni dan, 31. 12. 2022, izkazuje soliden delež zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) v višini okoli 365,8 %.



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

ZAHTEVANI MINIMALNI KAPITAL

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

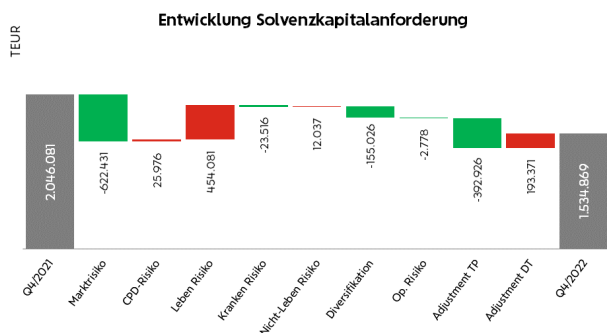
V skladu z zakonskimi zahtevami je zgornja in spodnja meja za zahtevani minimalni kapital (MCR) v višini 45 % in 25 % zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR). Nadalje obstaja za kompozitne zavarovatelje absolutna spodnja meja v višini 8.000 TEUR.

V skladu z zakonskimi zahtevami izračunani zahtevani minimalni kapital družbe Wiener Städtische na ključni dan, 31. 12. 2022, znaša 551.515 TEUR. Družba Wiener Städtische lahko to zahtevo izpolni z vračunljivimi lastnimi sredstvi, ki jih ima na voljo.

ANALIZA SPREMEMB

Zahtevani solventnostni kapital se je v primerjavi s prejšnjim letom zmanjšal za 511.212 TEUR (-25,0 %).

Zmanjšanje je predvsem posledica zmanjšanja tržnega tveganja in povečanja pokrivanja izgub z udeležbo v dobičku, kar je mogoče pripisati bistveno višji ravni obrestnih mer v četrtem četrtletju 2022.



Delež zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) se je v primerjavi s prejšnjim letom povečal za okoli 108 odstotnih točk. Glavni razlog za to je zvišanje obrestnih mer.

Zahtevani minimalni kapital se je v primerjavi s prejšnjim letom povečal za okoli 148.631 TEUR. Sprememba je predvsem posledica zmanjšanja zavarovalno-tehničnih rezervacij na področju življenjskih zavarovanj, ki so del osnove za izračun.

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

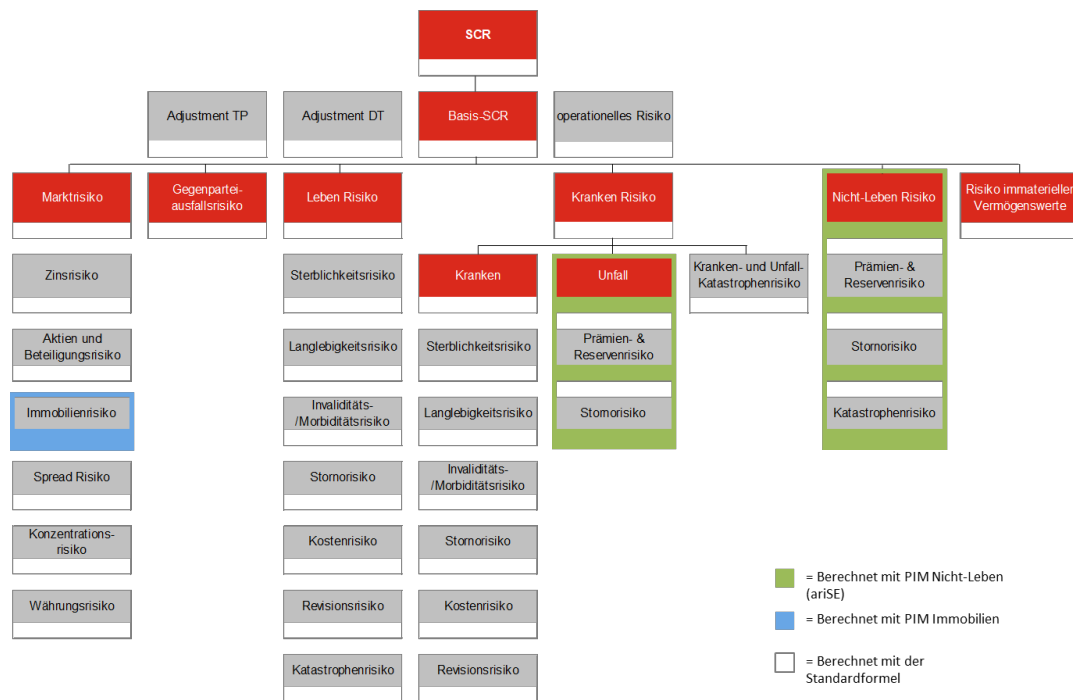
Družba Wiener Städtische ne uporablja nobenega na trajanju temelječega pristopa pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala za delniško tveganje.

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

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

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

Spodnja slika prikazuje pokrivanje modulov s parcialnim notranjim modelom na podlagi drevesa zahtevanega solventnostnega kapitala (SCRB):



Rezultati parcialnega notranjega modela nadomeščajo ustrezne rezultate modulov v skladu z izračunom po standardni formuli. Nadaljnja agregacija oz. učinki diverzifikacije izhajajo iz zahtev standardne formule.

V naslednjih poglavjih so pojasnjeni nameni uporabe in struktura ter metode modela na navedenih področjih.

PARCIALNI NOTRANJI MODEL ZA NEŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA - 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.

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

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

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

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

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

PARCIALNI NOTRANJI MODEL ZA NEPREMIČNINE

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

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

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

standardno formulo izračunano tržno tveganje ustreznih razredov nepremičnin.

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

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

V primerjavi s standardno formulo, ki predpostavlja, da se nepremičnine v vsej Evropi obnašajo tako kot (poslovni) indeks cen nepremičnin v Veliki Britaniji, model PIM za nepremičnine upošteva specifiko 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 (Upravljanje sredstev in obveznosti)

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

ARISE

Ime parcialnega notranjega modela, ki ga družba Wiener Städtische uporablja za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala na področju neživljenjskega zavarovanja; razvit skupaj s skupino VIG.

ARM

Asset Risk Management (upravljanje tveganj premoženja).

BEST ESTIMATE (NAJBOLJŠA OCENA)

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

COMBINED RATIO

Kazalnik za presojo uspešnosti poslovanja na področju premoženjskih in nezgodnih zavarovanj; vsi zavarovalno-tehnični odhodki po odbitku deležev pozavarovanja, razen spremembe izravnalne rezervacije v odstotku razmejenih premij po odbitku deležev pozavarovanja.
(= vsota neto stroškovne postavke in neto škodne stopnje). Ne vsebuje nobenih finančnih prihodkov.

DELEGATED ACTS (DELEGIRANE UREDBE)

Pravni akti, ki jih izdaja Komisija EU.

EGT (Rezultat običajne poslovne dejavnosti)

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

EIOPA

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

ERM

Enterprise Risk Management (upravljanje tveganja podjetij).

FMA

Avstrijski Urad za nadzor finančnih trgov.

HEALTH NSLT

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

HEALTH SLT

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

IAS

International Accounting Standards (Mednarodni računovodski standardi).

IFRS

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

IKS

Sistem notranjih kontrol.

SEKTOR MOTORNIH VOZIL

Področje motornih vozil, področje škodnega zavarovanja.

LOB

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

MCR (Zahtevani minimalni kapital)

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

NATKAT

Naravne nesreče.

NKS SEKTORJI

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

OF

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

ORSA

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

PIM

Parcialni notranji model, ki ga je odobril Urad za nadzor finančnih trgov (FMA) v skladu z direktivo Solventnost II; družba Wiener Städtische za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala na področju neživljenjskega zavarovanja in nepremičnin uporablja svoj lastni model namesto za vso Evropo določene standardne formule.

PPP

Prudent-Person-Principle; načelo preudarne osebe.

PROPHET

Program za aktuarsko modeliranje.

QRT

Quantitative Reporting Template, obrazec za kvantitativno poročanje.

REINSURANCE RECOVERABLES (RR)

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

RFP

Rezervacija za od uspešnosti odvisna vračila premij oz. udeležbo v presežku.

RISIKO (TVEGANJE)

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

RISK MARGIN (RM) - MEJA TVEGANJA

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

RMF

Funkcija upravljanja tveganj.

OKVIRNA DIREKTIVA

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

SCR (ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL)

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

STANDARDNA FORMULA

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

SFCR

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

SOLVENTNOST II

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

TM TP

Prehodni ukrep na podlagi 337. člena Zakona o nadzoru nad zavarovalnicami (VAG) določa znesek odbitka za zavarovalno-tehnične rezervacije na ravni homogenih skupin tveganj, ki izhaja iz razlike med določbami direktive Solventnost II in avstrijskim trgovskim zakonikom (UGB) po začetku veljavnosti direktive Solventnosti II. Postopno zmanjšanje zneska odbitka do leta 2032.

VA

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

VAG (Zakon o nadzoru nad zavarovalnicami)

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

VAR, VALUE-AT-RISK

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

VIG

Vienna Insurance Group AG.

VMF

Aktuarska funkcija.

ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Zavarovalno-tehnične rezervacije.

OBRAZEC ZA KVANTITATIVNO POROČANJE

Ta priloga vsebuje na podlagi predpisov zahtevane predloge za kvantitativno poročanje (QRT) družbe Wiener Städtische na ključni dan poročanja, 31. 12. 2022. 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, ker je večina premij ustvarjenih v Avstriji. Premije, ki so ustvarjene 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

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

PREDLOGA ZA POROČANJE S.02.01.02 - BILANCA

SREDSTVA	Vrednost Solventnost II	
		C0010
Neopredmetena sredstva	R0030	0
Odložene terjatve za davek	R0040	501.869
Presežek pri pokojninah	R0050	
Nepremičnine, opredmetena osnovna sredstva in zaloge za lastne potrebe	R0060	262.917
Naložbe (razen sredstev za pogodbe, vezane na indeks in na enote skladov)	R0070	17.260.372
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	884.898
Deleži pri povezanih podjetjih, vključno s kapitalskimi udeležbami	R0090	1.560.905
Delnice	R0100	219.591
Delnice - kotirajoče	R0110	132.231
Delnice - nekotirajoče	R0120	87.359
Obveznice	R0130	10.502.678
Državne obveznice	R0140	3.420.245
Podjetniške obveznice	R0150	7.059.985
Strukturirani dolžniški instrumenti	R0160	22.448
Zavarovani vrednostni papirji	R0170	
Organizmi za skupne naložbe	R0180	4.058.948
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	2.301
Vloge razen ekvivalence plačilnih sredstev	R0200	31.051
Druge naložbe	R0210	
Sredstva za pogodbe, vezane na indeks in na enote skladov	R0220	3.760.245
Posojila in hipoteke	R0230	1.191.088
Posojila na podlagi zavarovalne police	R0240	4.187
Posojila in hipoteke za zasebnike	R0250	529
Druga posojila in hipoteke	R0260	1.186.371
Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb:	R0270	555.589
Neživiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja v skladu z neživiljenjskim zavarovanjem	R0280	564.021
Neživiljenjska zavarovanja razen zdravstvenih zavarovanj	R0290	464.190
Zdravstvena zavarovanja v skladu z neživiljenjskim zavarovanjem	R0300	99.831
Živiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja v skladu z živiljenjskim zavarovanjem razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na enote skladov in indeks	R0310	-8.431
Zdravstvena zavarovanja v skladu z živiljenjskim zavarovanjem	R0320	-18.394
Živiljenjska zavarovanja razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na enote skladov in indeks	R0330	9.962
Živiljenjska zavarovanja, vezana na enote skladov in indeks	R0340	0
Dolgovi zavarovalcev	R0350	66
Terjatve do zavarovalnic in posrednikov	R0360	186.272
Terjatve do pozavarovateljev	R0370	264.859
Terjatve (trgovanje, ne zavarovanje)	R0380	98.798
Lastni deleži (v neposredni lasti)	R0390	
Zapadli zneski v zvezi s sestavinami lastnih sredstev ali prvotno izterjana, vendar še neplačana sredstva	R0400	
Plačilna sredstva in ekvivalenca plačilnih sredstev	R0410	229.022
Druga sredstva, ki niso izkazana drugje	R0420	27.829
Sredstva skupaj	R0500	24.338.926

OBVEZNOSTI	Vrednost Solventnost II	
		C0010
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživiljenjsko zavarovanje	R0510	1.471.875
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživiljenjsko zavarovanje (razen zdravstvenega zavarovanja)	R0520	1.410.449
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0530	
Najboljša ocena	R0540	1.328.133
Meja tveganja	R0550	82.316
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstveno zavarovanje (v skladu z neživiljenjskim zavarovanjem)	R0560	61.426
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0570	
Najboljša ocena	R0580	49.862
Meja tveganja	R0590	11.563
Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjsko zavarovanje (razen zavarovanj, vezanih na enote skladov in indeks)	R0600	12.786.169
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstveno zavarovanje (v skladu z življenjskim zavarovanjem)	R0610	118.961
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0620	
Najboljša ocena	R0630	-78.099
Meja tveganja	R0640	197.059
Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjsko zavarovanje (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na enote skladov in indeks)	R0650	12.667.208
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0660	
Najboljša ocena	R0670	12.239.271
Meja tveganja	R0680	427.937
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zavarovanja, vezana na enote skladov in indeks	R0690	2.070.094
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0700	
Najboljša ocena	R0710	2.011.525
Meja tveganja	R0720	58.569
Pogojne obveznosti	R0740	0
Druge rezervacije, ki niso zavarovalno-tehnične rezervacije	R0750	143.884
Obveznosti za plačilo pokojnin	R0760	165.925
Obveznosti depozita	R0770	236.587
Odložene obveznosti za davke	R0780	1.457.204
Izvedeni finančni instrumenti	R0790	11
Obveznosti do kreditnih institucij	R0800	0
Finančne obveznosti razen obveznosti do kreditnih institucij	R0810	84.420
Obveznosti do zavarovalnic in posrednikov	R0820	230.508
Obveznosti do pozavarovateljev	R0830	19.941
Obveznosti (trgovanje, ne zavarovanje)	R0840	145.224
Podrejene obveznosti	R0850	827.199
Podrejene obveznosti, ki niso navedene v osnovnih lastnih sredstvih	R0860	16.048
Podrejene obveznosti, ki so navedene v osnovnih lastnih sredstvih	R0870	811.151
Druge obveznosti, ki niso izkazane drugje	R0880	3.551
Obveznosti skupaj	R0900	19.642.590
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	4.696.336

PODLAGA ZA POROČANJE S.12.01.02 - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE PRI ŽIVLJENJSKEM ZAVAROVANJU IN PRI ZDRAVSTVENEM ZAVAROVANJU V SKLADU Z ŽIVLJENJSKIM ZAVAROVANJEM

		Indeksirano in na enote skladov vezano zavarovanje		Drugo življenjsko zavarovanje				Pokojnine iz pogodb neživljenjskega zavarovanja in v zvezi z drugimi zavarovalnimi obveznostmi (razen obveznosti zdravstvenega zavarovanja)	V pozavarovanje prevzeti posel	Skupaj (življenjsko zavarovanje razen zdravstvenega zavarovanja, vključno s poslom, vezanim na enote investicijskih skladov)	
		Zavarovanje z diskrecijsko udeležbo	Pogodbe brez opcij in garancij	Pogodbe z opcijami in garancijami	Pogodbe brez opcij in garancij	Pogodbe z opcijami in garancijami					
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010										
Skupna višina izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb/do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitev nasprotnih strank pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah, izračunanih kot celota	R0020										
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in meje tveganja											
Najboljša ocena											
Najboljša ocena (bruto)	R0030	13.499.665			2.011.525			-82.221			15.428.969
Skupna višina izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb/do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitev nasprotnih strank	R0080	9.962			0			0			9.962
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovalnih pogodb/do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj - skupaj	R0090	13.489.703			2.011.525			-82.221			15.419.007
meje tveganja	R0100	397.082	58.569			30.855					486.506
Znesek pri uporabi prehodnega ukrepa pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah											
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0110										
Najboljša ocena	R0120	-1.178.173								0	-1.178.173
Meja tveganja	R0130	0								0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije - skupaj	R0200	12.718.574	2.070.094			-51.366				0	14.737.302

		Zdravstveno zavarovanje (neposredni zavarovalni posel)					Skupaj (zdravstveno zavarovanje glede na vrsto življenjskega zavarovanja)
		Pogodbe brez opcij in garancij	Pogodbe z opcijami in garancijami	Pokojnine iz pogodb neživljenjskega zavarovanja in v zvezi z obveznostmi zdravstvenega zavarovanja	Zdravstveno pozavarovanje (v pozavarovanje prevzeti posel, vezan na enote investicijskih skladov)		
		C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010						
Skupna višina izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb/do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitev nasprotnih strank pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah, izračunanih skupaj							
	R0020						
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in meje tveganja							
Najboljša ocena							
Najboljša ocena (bruto)	R0030			-78.099		0	-78.099
Skupna višina izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb/do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitev nasprotnih strank							
	R0080			-18.394		0	-18.394
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovalnih pogodb/do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj -							
finančnih pozavarovanj - skupaj	R0090			-59.705		0	-59.705
meje tveganja	R0100	197.059				0	197.059
Znesek pri uporabi prehodnega ukrepa pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah							
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0110						
Najboljša ocena	R0120					0	0
Meja tveganja	R0130					0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije - skupaj	R0200	118.961				0	118.961

Neposredni zavarovalni posel in v pozavarovanje prevzeti sorazmerni posel

	Zavarovanje stroškov v primeru bolezni	Zavarovanje za primer izpada dohodka	Zavarovanje za nesreče pri delu	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Druga zavarovanja motornih vozil	Zavarovanje v pomorskem, zračnem prometu in transportno zavarovanje	Zavarovan je proti požaru in druga premožen jska zavarovanja	Zavarovanj e splošne odgovornost i	Kreditno in poroštveno zavarovanje	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
Zavarovalno-tehnične rezervacije - skupaj										
Zavarovalno-tehnične rezervacije - skupaj	R0320	0	61.426	0	227.225	60.993	30.908	815.713	227.334	0
Zneski, izterljivi iz pozavarovanj/do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitev obveznosti nasprotnih strank - skupaj	R0330	0	99.831	0	91.833	5.204	17.082	309.525	3.176	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za zneske, izterljive iz pozavarovanj/do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj - skupaj	R0340	0	-38.406	0	135.392	55.790	13.826	506.189	224.159	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 pozavarovanje v pomorskem, zračnem prometu in transportno pozavarovanje	Nesorazmerno premoženjsko pozavarovanje	Obveznosti za neživiljenjska 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 v zavarovalno-tehničnih rezervacijah, izračunanih kot celota	R0050							
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in meje tveganja								
Najboljša ocena								
Premijske rezervacije								
Bruto	R0060	-32.151	0	61	0	0	0	-110.810
Skupna višina izterljivih zneskov iz pozavarovanj/do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitev nasprotnih strank	R0140	-961	0	71	0	0	0	-68.956
Najboljša ocena (neto) za premijske rezervacije	R0150	-31.189	0	-10	0	0	0	-41.853
Škodne rezervacije								
Bruto	R0160	39.337	0	38.639	0	0	0	1.488.805
Skupna višina izterljivih zneskov iz pozavarovanj/do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitev nasprotnih strank	R0240	46	0	38.215	0	0	0	632.977
Najboljša ocena (neto) za škodne rezervacije	R0250	39.291	0	424	0	0	0	855.827
Najboljša ocena skupaj - bruto	R0260	7.187	0	38.700	0	0	0	1.377.995
Najboljša ocena skupaj - neto	R0270	8.102	0	414	0	0	0	813.974
Meja tveganja	R0280	2.388	0	0	0	0	0	93.880
Znesek pri uporabi prehodnega ukrepa pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah								
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0290							
Najboljša ocena	R0300	0	0	0	0	0	0	0
Meja tveganja	R0310	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 pozavarovanje v pomorskem, zračnem prometu in transportno pozavarovanje	Nesorazmerno premoženjsko pozavarovanje	Obveznosti za neživiljenjska zavarovanja skupaj
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Zavarovalno-tehnične rezervacije - skupaj								
Zavarovalno-tehnične rezervacije - skupaj								
	R0320	9.575	0	38.700	0	0	0	1.471.875
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitev nasprotnih strank - skupaj	R0330	-915	0	38.286	0	0	0	564.021
Tehnične rezervacije, zmanjšane za zneske, izterljive iz pozavarovanj/do namenskih družb in iz finančnih pozavarovanj - skupaj	R0340	10.490	0	414	0	0	0	907.854

PREDLOGA ZA POROČANJE S.19.01.21 - ZAHTEVKI IZ NEŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ

POSEL NEŽIVLJENJSKEGA ZAVAROVANJA SKUPAJ

Škodno leto / leto prevzema tveganja	Z0010	Škodno leto
--------------------------------------	-------	-------------

PLAČANE BRUTO ŠKODE (NEKUMULIRANO) (ABSOLUTNI ZNESEK)

Razvojno leto													v	Vsota let	
leto	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	tekočem letu	(kumulirano)		
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180		
Pred	R0100										11.963	R0100	11.963	11.963	
N-9	R0160	362.061	177.577	47.874	48.315	11.208	6.731	3.477	2.940	997	845	R0160	845	662.024	
N-8	R0170	363.854	229.865	54.604	24.526	9.012	6.820	5.186	2.965	2.171		R0170	2.171	699.003	
N-7	R0180	369.083	231.378	73.295	28.878	13.136	6.106	3.751	2.775			R0180	2.775	728.401	
N-6	R0190	373.823	242.071	59.126	33.717	25.887	6.651	5.815				R0190	5.815	747.089	
N-5	R0200	400.125	263.304	95.530	27.056	31.372	11.240					R0200	11.240	828.627	
N-4	R0210	376.000	201.718	65.223	29.920	12.230						R0210	12.230	685.092	
N-3	R0220	399.138	219.097	70.173	27.540							R0220	27.540	715.948	
N-2	R0230	410.967	253.220	90.525								R0230	90.525	754.712	
N-1	R0240	468.295	303.604									R0240	303.604	771.899	
N	R0250	453.307										R0250	453.307	453.307	
												Skupaj	R0260	922.015	7.058.064

NAJBOLJŠA OCENJENA VREDNOST (BRUTO) ZA NEDISKONTIRANE ŠKODNE REZERVACIJE (ABSOLUTNI ZNESEK)

Razvojno 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										168.301	R0100	128.366	
N-9	R0160			101.599	50.826	39.794	31.763	26.465	24.291	23.120	21.385	R0160	16.859	
N-8	R0170		152.322	78.517	49.265	38.543	29.101	24.397	23.043	23.395		R0170	18.061	
N-7	R0180	462.308	168.231	95.424	63.037	43.998	34.428	29.747	24.251			R0180	19.313	
N-6	R0190	426.799	158.116	110.387	60.601	53.729	50.676	28.427				R0190	23.068	
N-5	R0200	464.550	194.175	110.167	82.744	47.807	36.552					R0200	29.933	
N-4	R0210	411.615	174.155	110.249	79.988	57.940						R0210	49.662	
N-3	R0220	439.727	178.113	108.280	79.844							R0220	70.048	
N-2	R0230	529.366	240.132	131.340								R0230	118.886	
N-1	R0240	573.258	258.828									R0240	240.486	
N	R0250	810.771										R0250	774.125	
												Skupaj	R0260	1.488.805

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

		Znesek z dolgoročnimi garancijami in prehodnimi ukrepi	Učinek prehodnega ukrepa pri zavarovalno- tehničnih rezervacijah	Učinek prehodnega ukrepa pri obrestnih merah	Učinek zmanjšanja prilagoditve za nestanovitnost na nič	Učinek zmanjšanja uskladitvene prilagoditve na nič
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Zavarovalno-tehnične rezervacije.						
	R0010	16.328.137	1.178.173	0	174.263	0
Osnovna lastna sredstva	R0020	5.392.487	-907.193	0	-131.096	0
Za izpolnitev lastnih sredstev, vračunljivih v zahtevani solventnostni kapital	R0050	5.614.495	-907.193	0	-99.659	0
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	R0090	1.534.869	0	0	62.874	0
Za izpolnitev lastnih sredstev, vračunljivih v zahtevani minimalni kapital	R0100	4.957.363	-901.413	0	-128.365	0
Zahtevani minimalni kapital	R0110	551.515	28.900	0	13.652	0

PREDLOGA ZA POROČANJE S.23.01.01 - LASTNA SREDSTVA

	Skupaj	Tier 1 - nevezan	Tier 1 - nevezan	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna lastna sredstva pred odbitkom kapitalskih udeležb pri drugih finančnih panogah v smislu 68. člena Delegirane uredbe (EU) 2015/35					
Osnovni kapital (brez odbitka lastnih deležev)	R0010	10.000	10.000		C
Kapitalska premija (ažio), ki odpade na osnovni kapital	R0030	0	0		C
Ustanovni kapital, prispevki članov ali ustrezen sestavni del osnovnih lastnih sredstev pri vzajemnih zavarovalnicah in tem podobnih podjetjih	R0040	0	0		C
Podrejeni računi članov vzajemnih zavarovalnic	R0050	0	0	C	C
Presežna sredstva	R0070	162.989	162.989		
Prednostne delnice	R0090	0		C	C
Kapitalska premija (ažio), ki odpade na prednostne delnice	R0110	0		C	C
izravnalna rezerv; Podrejene obveznosti	R0130	4.408.347	4.408.347		
Znesek v višini vrednosti odloženih neto davčnih terjatev	R0140	811.151		265.725	545.426
Druge, zgoraj navedene sestavine lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva	R0160				
	R0180				
V letnih računovodskih izkazih izkazana lastna sredstva, ki ne gredo v izravnalno rezervo in ne izpolnjujejo meril za kategorizacijo lastnih sredstev v skladu z direktivo Solventnost II					
V letnih računovodskih izkazih izkazana lastna sredstva, ki ne gredo v izravnalno rezervo in ne izpolnjujejo meril za kategorizacijo lastnih sredstev v skladu z direktivo Solventnost II					
	R0220				
Odbitki					
Odbitek za kapitalske udeležbe pri finančnih in kreditnih institucijah	R0230				
Skupni znesek osnovnih lastnih sredstev po odbitkih	R0290	5.392.487	4.581.336	265.725	545.426
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				
Zakonsko zavezujoča dolžnost, na zahtevo vpisati in poravnati podrejene obveznosti	R0330	350.000			350.000
Akreditivi in garancije v skladu z drugim odstavkom 96. člena Direktive 2009/138/ES	R0340				
Drugi 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	5.742.487	4.581.336	265.725	895.426
Skupni znesek razpoložljivih lastnih sredstev za izpolnitev zahtevanega minimalnega kapitala	R0510	5.392.487	4.581.336	265.725	545.426
Skupni znesek vračunljivih lastnih sredstev za izpolnitev zahtevanega solventnostnega kapitala	R0540	5.614.495	4.581.336	265.725	767.434
Skupni znesek vračunljivih lastnih sredstev za izpolnitev zahtevanega minimalnega kapitala	R0550	4.957.363	4.581.336	265.725	110.303
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	R0580	1.534.869			
MCR (Zahtevani minimalni kapital)	R0600	551.515			
Razmerje med vračunljivimi lastnimi sredstvi in zahtevanim solventnostnim kapitalom	R0620	365,8%			
Razmerje med vračunljivimi lastnimi sredstvi in zahtevanim minimalnim kapitalom	R0640	898,9%			

		C0060
Izravnalna rezerva		
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	4.696.336
Lastni deleži (v neposredni in posredni lasti)	R0710	0
Predvidljive dividende, izplačila in plačila	R0720	115.000
Druge sestavine osnovnih lastnih sredstev	R0730	172.989
Prilagoditev za vezane sestavine lastnih sredstev v portfeljih uskladitvenih prilagoditev in namenskih sredstvih	R0740	0
Izravnalna rezerva	R0760	4.408.347
Pričakovani dobički		
V prihodnjih premijah vkalkuliran pričakovani dobiček (EPIFP) - življenjsko zavarovanje	R0770	747.303
V prihodnjih premijah vkalkuliran pričakovani dobiček (EPIFP) - neživljenjsko zavarovanje	R0780	509.628
Skupni znesek v prihodnjih premijah vkalkuliranega pričakovanega dobička (EPIFP)	R0790	1.256.932

PREDLOGA ZA POROČANJE S.25.02.21 - ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL - ZA PODJETJA, KI UPORABLJAJO STANDARDNO FORMULO IN PARCIALNI NOTRANJI MODEL

NEDVOUMNA ŠTEVILKA KOMPONENTE	Opis komponente	Izračun		USP	Poenostavitve
		Zahtevani solventnostni kapital	Modelirani znesek		
C0010	C0020	C0030	C0070	C0080	C0090
1	Tržno tveganje	1.787.775	84.071		
2	Tveganje neplačila nasprotne stranke	131.944	0		
3	Tveganje življenjskega zavarovanja	1.139.434	0		
4	Tveganje zdravstvenega zavarovanja	267.951	46.448		
5	Tveganje neživljenjskega zavarovanja	216.489	216.489		
6	Tveganje neopredmetenih sredstev	0	0		
7	Operativno tveganje	110.228	0		
8	Tehnične rezervacije LAC (negativen znesek)	-719.130	0		
9	Odloženi davki LAC (negativen znesek)	-400.653	0		

IZRAČUN ZAHTEVANEGA SOLVENTNOSTNEGA KAPITALA			C0100
Nediverzificirane komponente skupaj			R0110 2.534.037
Diverzifikacija			R0060 -999.168
Kapitalska zahteva za posle v skladu s 4. členom Direktive 2003/41/ES			R0160 0
Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka			R0200 1.534.869
Kapitalski pribitki, že določeni			R0210 0
Zahtevani solventnostni kapital			R0220 1.534.869
Druge navedbe k zahtevanemu solventnostnemu kapitalu (SCR)			
Višina/ocena skupne sposobnosti poravnave izgube zavarovalno-tehničnih rezervacij			R0300 -719.130
Višina/ocena skupne sposobnosti poravnave izgube odloženih davkov			R0310 -400.653
Zahtevani kapital za na trajanju temelječi podmodul za delniško tveganje			R0400 0
Skupni znesek fiktivnega zahtevanega solventnostnega kapitala za preostali del			R0410 0
Skupni znesek fiktivnega solventnostnega kapitala za namenska sredstva (razen tistih, ki se navezujejo na posel v skladu s 4. členom Direktive 2003/41/ES (prehodno))			R0420 0
Skupni znesek fiktivnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladihvenih prilagoditev			R0430 0
Učinki diverzifikacije zaradi agregacije fiktivnega zahtevanega solventnostnega kapitala za namenska sredstva v skladu s 304. členom			R0440 0

Da/Ne		
C0109		
Za osnovo vzeta povprečna davčna stopnja	R0590	Da

LAC DT		
Izračun prilagoditve za sposobnost poravnave izgube odloženih davkov		
C0130		
Znesek/ocena LAC DT	R0640	-400.653
Znesek/ocena LAC DT zaradi obrnjenih odloženih davčnih obveznosti	R0650	-400.653
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	-955.335

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

		Dejavnost neživljenjskega zavarovanja	Dejavnost neživljenjskega zavarovanja
		Rezultat zahtevanega minimalnega kapitala <small>(neživljenjsko zavarovanje, neživljenjsko zavarovanje)</small>	Rezultat zahtevanega minimalnega kapitala <small>(neživljenjsko zavarovanje, življenjsko zavarovanje)</small>
		C0010	C0020
Sestavina linearne formule za obveznosti neživljenjskega zavarovanja in pozavarovanja	R0010	168.059	

	Dejavnost neživljenjskega zavarovanja		Dejavnost življenjskega zavarovanja	
	Najboljša ocena (po odbitku pozavarovanja/namenske družbe) in zavarovalno- tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Knjižene premije (po odbitku pozavarovanja) v zadnjih 12 mesecih	Najboljša ocena (po odbitku pozavarovanja/namenske ke družbe) in zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Knjižene premije (po odbitku pozavarovanja) v zadnjih 12 mesecih
	C0030	C0040	C0050	C0060
Zavarovanje za zdravstvene stroške in sorazmerno pozavarovanje	R0020	0		
Zavarovanje za primer izpada dohodka in sorazmerno pozavarovanje	R0030	0	97.621	
Zavarovanje za nesreče pri delu in sorazmerno pozavarovanje	R0040	0		
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti in sorazmerno pozavarovanje	R0050	128.829	110.141	
Druga zavarovanja motornih vozil in sorazmerno pozavarovanje	R0060	48.923	196.818	
Zavarovanje v pomorskem, zračnem prometu in transportno zavarovanje ter sorazmerno pozavarovanje	R0070	11.013	7.018	
Zavarovanje proti požaru in druga premoženjska zavarovanja ter sorazmerno pozavarovanje	R0080	454.811	347.078	
Zavarovanje splošne odgovornosti in sorazmerno pozavarovanje	R0090	211.851	181.981	
Kreditno in poroštveno zavarovanje ter sorazmerno pozavarovanje	R0100	0		
Zavarovanje stroškov postopka in sorazmerno pozavarovanje	R0110	8.102	33.930	
Pomoč in sorazmerno pozavarovanje	R0120	0		
Zavarovanje za različne finančne izgube in sorazmerno pozavarovanje	R0130	414	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	1.481	

		Dejavnost neživljenjskega zavarovanja	Dejavnost neživljenjskega zavarovanja
		Rezultat zahtevanega minimalnega kapitala <small>(življenjsko, neživljenjsko zavarovanje)</small>	Rezultat zahtevanega minimalnega kapitala <small>(življenjsko, življenjsko zavarovanje)</small>
		C0070	C0080
Sestavina linearne formule za obveznosti življenjskega zavarovanja in pozavarovanja	R0200	0	383.455

	Dejavnost neživljenjskega zavarovanja		Dejavnost življenjskega zavarovanja	
	Najboljša ocena (po odbitku pozavarovanja/namenske ke družbe) in zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Celoten tvegani kapital (po odbitku pozavarovanja/namenske ke družbe)	Najboljša ocena (po odbitku pozavarovanja/namenske ke družbe) in zavarovalno- tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Celoten tvegani kapital (po odbitku pozavarovanja/namenske ke družbe)
	C0090	C0100	C0110	C0120
Obveznosti z diskrecijsko udeležbo - zagotovljene datjave	R0210		11.365.566	
Obveznosti z diskrecijsko udeležbo - prihodnje diskrecijske udeležbe	R0220		1.343.046	
Obveznosti iz indeksiranih in na enote skladov vezanih zavarovanj	R0230		2.011.525	
Druge obveznosti iz življenjskih (po)zavarovanj in zdravstvenih (po)zavarovanj	R0240	0	0	
Skupni tvegani kapital za vse obveznosti življenjskega (po)zavarovanja	R0250			26.696.099

IZRAČUN CELOTNEGA ZAHTEVANEGA MINIMALNEGA KAPITALA		
		C0130
Linearni zahtevani minimalni kapital (MCR)	R0300	551.515
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	R0310	1.534.869
Zgornja meja zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0320	690.691
Spodnja meja zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0330	383.717
Kombinirani zahtevani minimalni kapital (MCR)	R0340	551.515
Absolutna spodnja meja zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0350	8.000
		C0130
Zahtevani minimalni kapital	R0400	551.515

IZRAČUN FIKTIVNEGA ZAHTEVANEGA MINIMALNEGA KAPITALA (MCR) ZA DEJAVNOST NEŽIVLJENJSKEGA IN ŽIVLJENJSKEGA ZAVAROVANJA		Dejavnost	Dejavnost
		neživljenjskega zavarovanja	neživljenjskega zavarovanja
		C0140	C0150
Fiktivni linearni zahtevani minimalni kapital	R0500	168.059	383.455
Fiktivni zahtevani solventnostni kapital brez pribitka (letni ali najnovejši izračun)	R0510	467.710	1.067.159
Zgornja meja fiktivnega zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0520	210.470	480.221
Spodnja meja fiktivnega zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0530	116.928	266.790
Fiktivni kombinirani zahtevani minimalni kapital (MCR)	R0540	168.059	383.455
Absolutna spodnja meja fiktivnega zahtevanega minimalnega kapitala (MCR)	R0550	4.000	4.000
Fiktivni zahtevani minimalni kapital (MCR)	R0560	168.059	383.455

NASLOV

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

KONTAKTNA OSEBA, UPRAVLJANJE TVEGANJ

Mag. Bernhard REISECKER
Tel.: +43 (0)50 350-25439
E-pošta: b.reisecker@wienerstaedtische.at

OPOZORILA

To poročilo o solventnosti in finančni situaciji vsebuje tudi izjave, ki se navezujejo na prihodnost in temeljijo na sedanjih, po najboljši vednosti opravljenih ocenah in predpostavkah vodstva družbe WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group. Navedbe, pri katerih sta uporabljeni besedi »pričakovanje« ali »cilj« ali podobne formulacije, kažejo na takšne izjave glede prihodnosti. 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 prognozam, 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 mišljene vse osebe, 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 slovničnih in tiskarskih napak.

Zaključek redakcije: 15. marec 2023

IMPRESUM

IZDAJATELJ IN LASTNIK MEDIJA

WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG
Vienna Insurance Group
Register podjetij: 333376i

OBLIKOVANJE IN IZDELAVA

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

TISK

Hišna tiskarna