

# Bericht über die Solvabilität und Finanzlage 2018

WIENER STÄDTISCHE VERSICHERUNG AG

# Der Inhalt

<b>ZUSAMMENFASSUNG</b>	<b>4</b>
<b>A. Geschäftstätigkeit und Leistung</b>	<b>9</b>
A.1 Geschäftstätigkeit	9
A.2 Versicherungstechnische Leistung	12
A.3 Anlageergebnis	14
A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten	15
A.5 Sonstige Angaben	15
<b>B. Governance-System</b>	<b>16</b>
B.1 Allgemeine Angaben zum Governance-System	16
B.2 Anforderungen an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit	22
B.3 Risikomanagement-System einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung	23
B.4 Internes Kontrollsystem	31
B.5 Funktion der internen Revision	32
B.6 Versicherungsmathematische Funktion	33
B.7 Outsourcing	34
B.8 Sonstige Angaben	34
<b>C. Risikoprofil</b>	<b>35</b>
C.1 Versicherungstechnisches Risiko	36
C.2 Marktrisiko	40
C.3 Kreditrisiko	43
C.4 Liquiditätsrisiko	43
C.5 Operationelles Risiko	44
C.6 Andere wesentliche Risiken	46
C.7 Sonstige Angaben	47

<b>D. Bewertung für Solvabilitätszwecke</b>	<b>48</b>
D.1 Vermögenswerte	48
D.2 Versicherungstechnische Rückstellungen	50
D.3 Sonstige Verbindlichkeiten	59
D.4 Alternative Bewertungsmethoden	61
D.5 Sonstige Angaben	61
<b>E. Kapitalmanagement</b>	<b>62</b>
E.1 Eigenmittel	62
E.2 Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung	68
E.3 Verwendung des durationsbasierten Untermoduls Aktienrisiko bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung	70
E.4 Unterschiede zwischen der Standardformel und etwa verwendeten internen Modellen	70
E.5 Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung	73
E.6 Sonstige Angaben	73
<b>ANHANG</b>	<b>74</b>
Glossar	74
Quantitative Meldebögen	77

# ZUSAMMENFASSUNG

Die vorliegende Unterlage ist der Bericht über die Solvabilität und Finanzlage (Solvency and Financial Condition Report; SFCR) der WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group („Wiener Städtische“) für das Geschäftsjahr 2018.

In **Kapitel A** wird auf die Geschäftstätigkeit und Leistung eingegangen. Die Wiener Städtische ist eine der führenden Versicherungsgesellschaften im österreichischen Versicherungsmarkt. Sie bietet als Kompositversicherer Versicherungsprodukte im Bereich der Schaden- und Unfallversicherung als auch im Bereich der Lebens- und Krankenversicherung an.

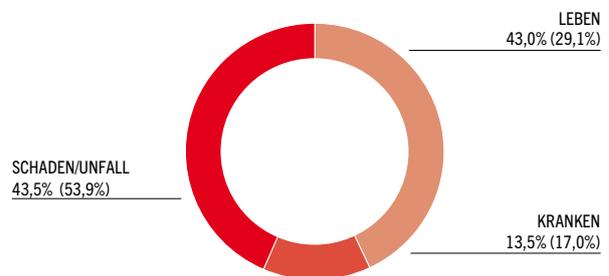
Das Ziel der Wiener Städtischen ist, eine führende Stellung auf dem österreichischen Versicherungsmarkt sicherzustellen. Die Wiener Städtische setzt dabei auf nachhaltiges und ertragsorientiertes Wachstum und konzentriert sich auf ihr Kerngeschäft. KundInnen stehen stets im Mittelpunkt.

Die Wiener Städtische wurde im Geschäftsjahr 2018 als aufnehmende Gesellschaft mit der Sparkassen Versicherung AG Vienna Insurance Group („s Versicherung“) verschmolzen, deren Vermögen im Weg der Gesamtrechtsnachfolge mit Wirkung zum 01.01.2018 übergang. Die Vorjahresangaben in diesem Bericht sowie im Jahresabschluss wurden nicht angepasst und beinhalten daher die Werte der aufnehmenden Gesellschaft. Ein Vergleich mit den Vorjahresbeträgen ist daher nur eingeschränkt möglich.

Insgesamt erwirtschaftete die Wiener Städtische im Geschäftsjahr 2018 ein Prämienvolumen vor Rückversicherung von TEUR 3.009.748 (Vorjahr: TEUR 2.309.794). Der Prämienanstieg gegenüber dem Jahr 2017 resultiert vor allem aus dem Anstieg in der Lebensversicherung, der durch die Fusion mit dem Lebensversicherungsunternehmen s Versicherung getrieben ist. Insgesamt wurden in der Lebensversicherung TEUR 1.294.649, in der Schaden- und Unfallversicherung TEUR 1.308.090 und in der Krankenversicherung TEUR 407.009 an Prämien eingenommen.

Den größten Anteil am Gesamt-Prämienvolumen hatte wie im Vorjahr die Schaden-/Unfallversicherung mit rund 43,5% (Vorjahr: 53,9%), obwohl durch die Fusion mit der s Versicherung der Anteil der Lebensversicherung mit 43,0% auf ein nahezu gleiches Niveau angestiegen ist.

## PRÄMIENANTEILE 2018 NACH GESCHÄFTSBEREICHEN



Werte für 2017 in Klammern

Inklusive der Veränderung der Deckungsrückstellung stiegen die Aufwendungen für Versicherungsfälle in der Gesamtrechnung im Jahr 2018, verglichen mit dem Vorjahr, auf TEUR 2.300.124 (Vorjahr: TEUR 2.143.469).

Im Bereich des Anlageergebnisses sind die Dividenden-erträge gegenüber dem Vorjahr aufgrund geringerer Ausschüttungen der gehaltenen Aktien und Investmentfonds um TEUR 56.033 gesunken, die Zinserträge stiegen überwiegend fusionsbedingt um TEUR 245.667.

Als Tochtergesellschaft der börsennotierten VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe („VIG“) steht die Wiener Städtische mit der VIG sowie deren verbundenen Unternehmen in einem Konzernverhältnis.

**Kapitel B** beschreibt das Governance-System der Wiener Städtischen. Governance bezeichnet dabei sämtliche Prozesse der Leitung und der wirksamen und effizienten Überwachung eines Unternehmens.

Die wichtigsten Elemente des Governance-Systems sind der Vorstand, der Aufsichtsrat, die Governance- und weitere Schlüsselfunktionen, das Risikomanagement-System und das interne Kontrollsystem (IKS), die in diesem Kapitel näher vorgestellt werden. In diesem Zusammenhang werden als weitere Elemente des Governance-Systems auch die Anforderungen und der Beurteilungsprozess für die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit unter anderem der Schlüsselfunktionen sowie die Rahmenbedingungen für Auslagerungen (Outsourcing) dargestellt.

Das bestehende Governance-System der Wiener Städtischen wird laufend evaluiert und gegebenenfalls verbessert und optimiert.

In **Kapitel C** wird das Risikoprofil der Wiener Städtischen beschrieben. Es zeigt sich, dass das größte quantitative Risiko der Wiener Städtischen im Marktrisiko liegt. Für die Analyse der eigenen Risikosituation werden unter anderem verschiedene Marktparameter, insbesondere Komponenten der Zinskurve, die sich auch auf das Risiko der Lebens- und Krankenversicherung auswirken, verändert. Dabei zeigt sich, dass eine Reduktion der Zinskurve im derzeitigen Niedrigzinsumfeld um weitere -100 Basispunkte zwar die deutlichsten Auswirkungen auf die Solvabilität der Wiener Städtischen hat, die gesetzlich vorgegebene Anforderung jedoch weiterhin eingehalten werden kann.

Als wichtigste Risikominderungsmaßnahme kommt für die Marktrisiken die Diversifikation, die Aufteilung des Vermögens auf verschiedene Vermögenswerte (Assets), zur Anwendung. Der Veranlagung wird dabei eine definierte Limitstruktur für die verschiedenen Vermögenswerte vorgegeben.

Das lebensversicherungstechnische Risiko ist das zweitgrößte Risiko des Unternehmens. Genauso wie in der Krankenversicherung haben hier vor allem die Storni- und Kostenentwicklungen Einfluss auf die Solvabilität des Unternehmens. Als sensible Einflussgrößen des versicherungstechnischen Risikos Nicht-Leben zeigen sich erwartungsgemäß vor allem die Schadenshäufigkeit und die durchschnittliche Schadenshöhe.

Generell kommen für alle versicherungstechnischen Risiken Risikosteuerungsmaßnahmen wie Diversifikation über verschiedene Produkte, Vertriebswege und einer geografischen Verteilung, die Vorgabe und Einhaltung

einer Zeichnungspolitik und, vor allem im Nicht-Lebensbereich, ein Risikotransfer über Rückversicherer zum Einsatz.

Im Bereich der operationellen Risiken zeigt sich, dass die Risikokategorien IT-Entwicklungsrisiko, Compliance-Risiko und Modell- und Datenqualitätsrisiko als wesentliche Risiken eingestuft werden.

Hintergrund für die Bewertung des IT-Entwicklungsrisikos ist die Tatsache, dass die immer stärkere Regulierung, die damit einhergehende Komplexität der Produkte und die knappen Umsetzungszeiten zunehmend eine Herausforderung für die rechtzeitige und umfassende Implementierung der Produkte darstellt. Um diesen Risiken zu begegnen, wurden entsprechende IT-Projekte aufgesetzt und deren Entwicklung laufend beobachtet.

Die Einschätzung des Compliance-Risikos ergibt sich generell aus den potenziell hohen Strafandrohungen, insbesondere aus der seit Ende Mai 2018 geltenden Datenschutz-Grundverordnung, die Strafen bis zu 4% des Konzernumsatzes vorsieht.

Des Weiteren ist im Vergleich zum Vorjahr das „Modell- und Datenqualitätsrisiko“ auf hoch gestiegen, was auf die fusionsbedingten Datenmigrationen und Modelländerungen, insbesondere im Bereich der aktuariellen Modellierungssoftware in der Lebensversicherung, zurückzuführen ist.

**Kapitel D** beschreibt die Bewertung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten der Wiener Städtischen für Solvabilitätszwecke. Die Bewertungsmethoden sind vor allem durch die Delegierte Verordnung (EU) 2015/35 der Europäischen Union und durch das österreichische Versicherungsaufsichtsgesetz (VAG) vorgegeben. Die Beurteilung der wirtschaftlichen Situation eines Unternehmens erfolgt dabei nach aktuellen Marktwerten.

Mithilfe dieser marktwertkonsistenten Bewertung soll die Höhe der Eigenmittel der Solvenzbilanz ermittelt werden, die dem Unternehmen zur Bedeckung seines Risikokapitals zu Verfügung stehen.

Im Berichtsjahr hat es keine wesentlichen Änderungen bei der Bewertung der Positionen der ökonomischen Bilanz gegeben.

In **Kapitel E** werden die ökonomischen Eigenmittel und die Solvenzkapitalanforderung (Solvency Capital Requirement; SCR) an die Wiener Städtische erläutert. Die Gegenüberstellung der ökonomischen Eigenmittel und des SCR ergibt die sogenannte SCR-Quote. Um eine Bedeckung der Risiken zu gewährleisten, muss diese über 100% liegen. Unterschreitet sie diese Grenze, sind die Interessen der Versicherungsnehmer ernsthaft gefährdet und aufsichtsrechtliche Maßnahmen die Folge.

Die ökonomischen Eigenmittel leiten sich aus der Bewertung der Bilanz zu Solvabilitätszwecken ab und stellen jenen Betrag dar, der dem Unternehmen zur Verfügung steht, um das SCR zu bedecken. Zum Berichtsstichtag 31.12.2018 betragen die gesamten anrechenbaren ökonomischen Eigenmittel der Wiener Städtischen TEUR 3.543.859.

Durch die Fusion wurden 14 Ergänzungskapitalanleihen der s Versicherung (Nominale: TEUR 115.630) übernommen. Davon erfüllen zehn Zero-Bonds die Solvabilität 2-Kriterien für Tier 2. Weitere vier Ergänzungskapitalanleihen sind gemäß der Solvabilität 2-Übergangsbestimmungen bis Ende 2025 als Tier 1 anrechenbar.

Die anrechenbaren ökonomischen Eigenmittel teilen sich wie folgt auf die einzelnen Kategorien (Tiers) auf:

	<b>Anrechenbare Eigenmittel für SCR</b>
Tier 1 nicht gebunden	2.737.140
Tier 1 gebunden	317.795
Tier 2	488.924
Tier 3	0
<b>GESAMT</b>	<b>3.543.859</b>

Das SCR entspricht jenem Kapital, das für das Unternehmen erforderlich ist, um ein „1 in 200 Jahren“-Ereignis zu überstehen, ohne zahlungsunfähig zu werden. Zur Berechnung des SCR verwendet die Wiener Städtische im Wesentlichen die von der europäischen Aufsicht vorgegebene Standardformel.

Für die Berechnung des SCR in den Bereichen Nicht-Leben und Immobilien wird ein partielles internes Modell herangezogen, da dieses das spezifische Risikoprofil der Wiener Städtischen besser widerspiegelt. Die Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA), deren Aufsicht die Wiener Städtische unterliegt, hat das Modell geprüft und die Verwendung genehmigt. Zum Berichtsstichtag 31.12.2018

beträgt die gesetzliche Solvenzkapitalanforderung an die Wiener Städtische TEUR 1.571.183.

Für die Wiener Städtische ergibt sich damit eine solide SCR-Quote von rund 225,6%.

Neben dem SCR ist vom Unternehmen auch eine Mindestkapitalanforderung (Minimum Capital Requirement; MCR) zu bestimmen, die die letzte aufsichtsrechtliche Eingriffsschwelle darstellt, bevor dem Unternehmen die Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb entzogen wird. Die für die Wiener Städtische nach den gesetzlichen Vorgaben ermittelte Mindestkapitalanforderung beträgt zum Stichtag 31.12.2018 TEUR 568.610.

Für die Bedeckung der Mindestkapitalanforderung wird die quantitative Grenze der Tier-2-Eigenmittel überschritten und damit diese Kategorie auf 20% des MCR begrenzt. Die anrechenbaren Eigenmittel für das MCR betragen somit TEUR 3.168.657 und gliedern sich wie folgt auf die Tiers:

	<b>Anrechenbare Eigenmittel für MCR</b>
Tier 1 nicht gebunden	2.737.140
Tier 1 gebunden	317.795
Tier 2	113.722
Tier 3	-
<b>GESAMT</b>	<b>3.168.657</b>

Die Wiener Städtische verwendet für die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen und der Solvenz- sowie Mindestkapitalanforderung die Volatilitätsanpassung (VA), einen aufsichtsrechtlich vorgesehenen Aufschlag auf die Zinskurve.

Ohne Verwendung der VA wären die anrechenbaren ökonomischen Eigenmittel für das SCR um TEUR 169.266 und für das MCR um TEUR 167.779 niedriger, während die Solvenzkapitalanforderung um TEUR 11.377 und die Mindestkapitalanforderung der Wiener Städtischen um TEUR 7.438 höher wäre.

	<b>mit VA</b>	<b>ohne VA</b>	<b>Veränderung</b>
Eigenmittel SCR	3.543.859	3.374.593	-169.266
Solvenzkapitalanforderung	1.571.183	1.582.560	11.377
Eigenmittel MCR	3.168.657	3.000.879	-167.779
Mindestkapitalanforderung	568.610	576.048	7.438

Ohne VA ergibt sich für die Wiener Städtische eine SCR-Quote von 213,2 %.

Insgesamt kann festgestellt werden, dass die Wiener Städtische die entsprechenden gesetzlichen Vorgaben erfüllt und die Solvenzkapitalanforderung und die Mindestkapitalanforderung mit den anrechenbaren Eigenmitteln – auch ohne Berücksichtigung der Volatilitätsanpassung – decken kann.

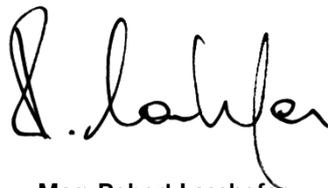
Im gesetzlich vorgegebenen Anhang findet sich ein Auszug der quantitativen Meldeformulare (Quantitative Reporting Templates; QRT), die von den Versicherungsunternehmen quartalsweise und jährlich an die Aufsicht übermittelt werden müssen. Mit der Offenlegung dieser quantitativen Kennzahlen soll die Erhöhung der Transparenz sichergestellt werden.

Gemäß Artikel 2 der Durchführungsverordnung (EU) 2015/2452 der Kommission vom 02.12.2015 werden in diesem Bericht Zahlen, die Geldbeträge wiedergeben, in tausend Euro (TEUR) angegeben.

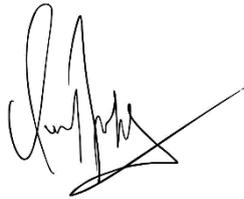
**ERKLÄRUNG DES VORSTANDS**

Wir bestätigen nach bestem Wissen, dass der im Einklang mit den Vorschriften des Versicherungsaufsichtsgesetzes und den entsprechenden direkt anwendbaren Regularien auf europäischer Ebene aufgestellte Bericht über die Solvabilität und Finanzlage der WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group ein möglichst getreues Bild über die Solvabilität und Finanzlage des Unternehmens vermittelt und dass dieser den Geschäftsverlauf, das Governance-System, das Risikoprofil und die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Eigenmittel der Solvenzbilanz beschreibt.

Der Vorstand



**Mag. Robert Lasshofer**  
Generaldirektor, Vorstandsvorsitzender



**Manfred Bartalszky**  
Vorstandsmitglied



**Dr. Christine Dornaus**  
Vorstandsmitglied



**Mag. Roland Gröll**  
Vorstandsmitglied



**Dipl.-Ing. Doris Wendler**  
Vorstandsmitglied

Wien, am 26. März 2019

## A. GESCHÄFTSTÄTIGKEIT UND LEISTUNG

Der vorliegende Bericht enthält alle gesetzlich vorgeschriebenen Informationen zur Solvabilität und Finanzlage der

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

für das Geschäftsjahr 2018. Wesentliche Informationen zur Solvenz- und Finanzlage der Wiener Städtischen werden an die Öffentlichkeit zur Schaffung von Transparenz kommuniziert.

Die zuständige Aufsichtsbehörde für das Unternehmen und die Gruppe, der das Unternehmen angehört, ist die

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

Die Prüfung der Richtigkeit des vorliegenden Berichts und der darin enthaltenen Informationen erfolgte durch

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

Die Wiener Städtische wurde im Geschäftsjahr 2018 als aufnehmende Gesellschaft mit der s Versicherung verschmolzen, deren Vermögen im Weg der Gesamtrechtsnachfolge mit Wirkung zum 01.01.2018 überging. Die Vorjahresangaben in den folgenden Kapiteln wurden nicht angepasst. Sie entsprechen den Werten des vorangegangenen Berichts und beinhalten die Werte der aufnehmenden Gesellschaft. Ein Vergleich mit den Vorjahresbeträgen ist daher nur eingeschränkt möglich.

Im Rahmen der im Geschäftsjahr 2018 durchgeführten konzerninternen Umstrukturierungen der VIG erfolgten mehrere Umgründungsschritte. In deren Mittelpunkt stand die zum 01.01.2018 rückwirkende Verschmelzung der s Versicherung auf die Wiener Städtische als aufnehmende Gesellschaft.

Zur Vorbereitung dieser Verschmelzung wurden die zwischen der Wiener Städtische und der s Versicherung befindlichen Zwischenholdings, nämlich die BML Versicherungsmakler GmbH, die Wiener Städtische Beteiligungs GmbH sowie die Wiener Städtische Finanzierungsdienstleistungs GmbH, jeweils als übertragende Gesellschaften zum Stichtag 31.12.2017 mit der Wiener Städtische als übernehmende Gesellschaft verschmolzen. Weiters wurde der Anteil an der DONAU Versicherung AG Vienna Insurance Group („DONAU Versicherung“) in zwei Schritten auf die VIG-AT Beteiligungen GmbH bzw. die VIG abgespalten.

### A.1 GESCHÄFTSTÄTIGKEIT

Die Wiener Städtische ist eine der führenden Versicherungsgesellschaften im österreichischen Versicherungsmarkt. Sie ist sowohl im Bereich der Schaden- und Unfallversicherung als auch im Bereich der Lebensversicherung und der Krankenversicherung tätig. Mit Zweigniederlassungen ist die Wiener Städtische auch in Italien und Slowenien vertreten.

In der Zweigniederlassung in Slowenien mit Sitz in Ljubljana werden seit 2004 Produkte aus den Sparten NKS (nicht-Kfz-Sparten), Unfall und Leben vertrieben.

In Italien ist die Wiener Städtische mit der Niederlassung in Rom seit 1999 tätig. Es werden im Wesentlichen Produkte aus dem Lebens- und Unfallbereich vertrieben.

Die Wiener Städtische konzentriert sich auf den österreichischen Versicherungsmarkt, wo beinahe der gesamte Prämienanteil lukriert wird.

Das Ziel der Wiener Städtischen ist, eine führende Stellung auf dem österreichischen Versicherungsmarkt sicherzustellen. Die Wiener Städtische setzt dabei auf nachhaltiges und ertragsorientiertes Wachstum und konzentriert sich auf ihr Kerngeschäft. KundInnen stehen stets im Mittelpunkt.

Neben der Fusion gibt es für das Berichtsjahr 2018 keine weiteren wesentlichen Geschäftsvorfälle oder Ereignisse zu berichten, die sich erheblich auf die Wiener Städtische ausgewirkt haben.

## EIGENTÜMERSTRUKTUR

Die Wiener Städtische ist eine 90,819%-Tochtergesellschaft der

VIENNA INSURANCE GROUP AG  
Wiener Versicherung Gruppe  
Schottenring 30, 1010 Wien  
Tel.: +43 (0) 50 390-22000  
<http://www.vig.com>

und steht dadurch mit dieser sowie deren verbundenen Unternehmen in einem Konzernverhältnis. Die VIG-AT Beteiligungen GmbH hat einen Aktienanteil von 6,929% und die Erste Group Bank AG einen Anteil von 2,15% an der Gesellschaft. Die restlichen 0,102% der Aktien hält der Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group, Wien.

Die Vienna Insurance Group (VIG) ist ein internationaler Versicherungskonzern mit Sitz in Wien. Die VIG hat sich nach

der Ostöffnung im Jahr 1989 sehr rasch von einem rein österreichischen zu einem internationalen Konzern entwickelt. Die VIG steht für Stabilität und Kompetenz in der finanziellen Absicherung von Risiken. Die Wurzeln der Versicherungsgruppe gehen bis ins Jahr 1824 zurück. Diese bald 200-jährige Erfahrung und die Fokussierung auf die Kernkompetenz des Versichers bilden eine solide und sichere Basis für die über 20 Millionen Kunden der Gruppe.

Mehr als 25.000 MitarbeiterInnen sind in rund 50 Versicherungsgesellschaften und 25 Ländern für die Vienna Insurance Group tätig. Die VIG entwickelt Versicherungslösungen, die an lokale und persönliche Bedürfnisse angepasst sind, und nimmt so eine führende Position im Versicherungsbereich in Österreich sowie in Zentral- und Osteuropa (CEE) ein.

Weitere Informationen zur VIG sind unter [www.vig.com](http://www.vig.com) oder im Konzerngeschäftsbericht bzw. im Bericht über die Solvabilität und Finanzlage der VIG zu finden.



„Unser Fokus liegt auf Österreich, Zentral- und Osteuropa, wo wir Kunden ein individuelles, bedarfsgerechtes Angebot bieten. Unsere Strategie ist auf nachhaltige Profitabilität und kontinuierliches Ertragswachstum ausgerichtet, um in Zeiten dynamischer Veränderungen ein verlässlicher Partner sein zu können.“



## BETEILIGUNGEN

Bei der Wiener Städtischen bestanden mit Stichtag 31.12.2018 folgende wesentliche Beteiligungen:

<b>WESENTLICHE BETEILIGUNGEN</b>	<b>Direkter Anteil in %</b>
<b>I. Direkte Beteiligungen an verbundenen Unternehmen</b>	
Andel Investment Praha s.r.o., Prag	100
arithmetic Consulting GmbH, Wien	75
Camelot Informatik u. Consulting GmbH, Wien	95
CENTER Hotelbetriebs GmbH, Wien	60
DBR-Liegenschaften GmbH & Co KG, Stuttgart	100
DBR-Liegenschaften Verwaltungs GmbH, Stuttgart	100
DIRECT-LINE Direktvertriebs-GmbH, Wien	100
EXPERTA Schadenregulierungs- Gesellschaft m.b.H., Wien	25
HORIZONT Personal-, Team- und Organisationsentwicklung GmbH, Wien	76
MH 54 IMMOBILIENANLAGE GMBH, Wien	75
PFG Holding GmbH, Wien	65
PFG Liegenschaftsbewirtschaftungs GmbH, Wien	54
PROGRESS Beteiligungsges.m.b.H., Wien	70
Projektbau Holding GmbH, Wien	65
Senioren Residenz Veldidenapark Errichtungs- und Verwaltungs GmbH, Innsbruck	67
Senioren Residenzen gemeinnützige Betriebsgesellschaft mbH, Wien	100
Sparkassen Versicherungsservice GesmbH, Wien	100
SVZ GmbH, Wien	100
twinformatics GmbH, Wien	50
VBV - Betriebliche Altersvorsorge AG, Wien	20
Wiener Verein Bestattungs- und Versicherungsservice Gesellschaft m.b.H., Wien	100
WSV Beta Immoholding GmbH, Wien	100
WSV Immoholding GmbH, Wien	100
WSV Vermögensverwaltung GmbH, Wien	100
<b>II. Beteiligungen über 20 %, bei denen eine direkte Beteiligung besteht</b>	
Crown-WSF Spol. SRO, Prag	30
Österreichisches Verkehrsbüro Aktiengesellschaft, Wien	35

Der Stimmrechtsanteil an den einzelnen Unternehmen entspricht den jeweiligen Beteiligungsquoten.

Durch die im Geschäftsjahr erfolgten Umgründungen im Zusammenhang mit der Fusion ist die Beteiligung an der s Versicherung weggefallen, wodurch die Wiener Städtische zu diesem Stichtag keine direkte Beteiligung an einem Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen hält.

Weiters sind durch Fusion im Vergleich zum Vorjahr die Beteiligung BML Versicherungsmakler GmbH (Wien) weggefallen und die Beteiligungen Camelot Informatik u. Consulting GmbH (Wien), MH 54 IMMOBILIENANLAGE GMBH (Wien), Sparkassen Versicherungsservice GesmbH (Wien), SVZ GmbH (Wien), VBV – Betriebliche Altersvorsorge AG (Wien) und Crown-WSF Spol. SRO (Prag) hinzugekommen.

## A.2 VERSICHERUNGSTECHNISCHE LEISTUNG

Insgesamt erwirtschaftete die Wiener Städtische im Geschäftsjahr 2018 ein Prämienvolumen von TEUR 3.009.748 (Vorjahr: TEUR 2.309.794). Der Prämienanstieg gegenüber dem Jahr 2017 resultiert vor allem aus dem Anstieg in der Lebensversicherung, der durch die Fusion mit dem Lebensversicherungsunternehmen s Versicherung getrieben ist. Insgesamt wurden in der Lebensversicherung TEUR 1.294.649 eingenommen, was einem Anteil von 43,0% entspricht. In der Schaden- und Unfallversicherung wurden TEUR 1.308.090 an Prämien eingenommen, was einem Anteil von 43,5% entspricht, die Krankenversicherung erwirtschaftete mit TEUR 407.009 einen Anteil von 13,5%.

Von den Gesamtprämien wurden TEUR 3.008.281 im direkten Geschäft und TEUR 1.467 im indirekten Geschäft erzielt. Im Eigenbehalt der Wiener Städtischen verblieben von den verrechneten Bruttoprämien TEUR 2.489.986, an Rückversicherungsgesellschaften wurden TEUR 519.762 abgegeben.

Inklusive der Veränderung der Deckungsrückstellung stiegen die Aufwendungen für Versicherungsfälle in der Gesamtrechnung im Jahr 2018, verglichen mit dem Vorjahr, auf TEUR 2.300.124 (Vorjahr: TEUR 2.143.469).

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb in der Gesamtrechnung beliefen sich auf TEUR 583.554 (Vorjahr: TEUR 471.506).

Die Combined Ratio ist jene Kennzahl, die in der Schaden- und Unfallversicherung das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb und Versicherungsleistungen zu den abgegrenzten Prämien bezeichnet. Die Wiener Städtische lag auch hier im Jahr 2018 mit stabilen 93,8% netto (nach Abzug der Rückversicherungsanteile) deutlich unter 100% (Vorjahr: 92,4%).

In der folgenden Tabelle sind die Werte der wesentlichsten Geschäftsbereiche der Nicht-Lebensversicherung nach Rückversicherung dargestellt:

PRÄMIEN UND AUFWENDUNGEN NICHT-LEBENSVERSICHERUNG	Verrechnete Prämien	Abgegrenzte Prämien	Aufwendungen für Versicherungsfälle*	Veränderungen sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen	Andere Kosten
Einkommensersatzversicherung	89.002 (67.157)	89.043 (67.145)	44.651 (35.474)	161 (368)	16.550 (12.815)
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	99.442 (97.718)	99.333 (97.894)	64.895 (56.600)	20 (575)	19.167 (7.155)
Sonstige Kraftfahrtversicherung	149.740 (149.311)	148.920 (149.069)	103.224 (114.630)	9.099 (276)	38.170 (40.148)
See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	12.061 (14.281)	12.562 (14.235)	7.807 (7.087)	1.429 (102)	5.721 (5.798)
Feuer- und andere Sachsparten	290.593 (275.273)	290.854 (275.629)	175.286 (182.591)	-26.013 (1.389)	100.561 (101.087)
Allgemeine Haftpflichtversicherung	144.234 (133.655)	142.966 (132.935)	93.660 (81.265)	-143 (220)	43.879 (40.031)
Rechtsschutzversicherung	31.703 (31.093)	31.839 (31.298)	15.486 (13.980)	0 (46)	8.983 (8.364)
Verschiedene finanzielle Verluste	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	4.782 (4.313)
Indirektes Geschäft	985 (1.150)	985 (1.149)	1.727 (1.275)	0 (0)	17 (128)
<b>GESAMT</b>	<b>817.761</b> <b>(769.638)</b>	<b>816.502</b> <b>(769.354)</b>	<b>506.736</b> <b>(492.902)</b>	<b>-15.448</b> <b>(2.976)</b>	<b>237.829</b> <b>(219.839)</b>

\* Exklusive Kostenpositionen

Vorjahreswerte (31.12.2017) in Klammer ()

Im Vergleich zum Vorjahr stieg in der Nicht-Lebensversicherung die verrechnete Prämie nach Rückversicherung um TEUR 48.123, während die Aufwendungen für Versicherungsfälle im selben Zeitraum um TEUR 13.834 stiegen, woraus ein besserer Schadenssatz im Vergleich zum Vorjahr resultiert. Die anderen Kosten stiegen im Berichtszeitraum um TEUR 17.990. In Summe ist das technische Ergebnis der Nicht-Lebensversicherung im Vergleich zum Vorjahr gesunken.

In der folgenden Tabelle sind die Werte der wesentlichsten Geschäftsbereiche der Lebens- und Krankenversicherung nach Rückversicherung dargestellt.

<b>PRÄMIEN UND AUFWENDUNGEN LEBENS- UND KRANKENVERSICHERUNG</b>	<b>Verrechnete Prämien</b>	<b>Abgegrenzte Prämien</b>	<b>Aufwendungen für Versicherungsfälle*</b>	<b>Veränderungen sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen</b>	<b>Andere Kosten</b>
Krankenversicherung	391.219 (377.348)	391.217 (377.093)	239.936 (235.047)	-82.083 (-69.390)	61.752 (63.635)
Versicherung mit Überschussbeteiligung	1.037.513 (553.256)	1.039.916 (554.479)	1.184.858 (631.136)	46.027 (-297.409)	190.410 (125.405)
Index- und fondsgebundene Versicherung	178.393 (109.279)	178.393 (109.279)	329.185 (166.923)	309.633 (134.404)	33.029 (24.845)
Sonstige Lebensversicherung	64.618 (3.840)	64.757 (3.840)	19.534 (1.708)	-5.135 (0)	11.990 (873)
Kranken indirektes Geschäft	54 (66)	54 (66)	0 (0)	0 (0)	9 (9)
Leben indirektes Geschäft	428 (412)	428 (412)	71 (670)	0 (674)	127 (113)
<b>GESAMT</b>	<b>1.672.225 (1.044.201)</b>	<b>1.674.765 (1.045.168)</b>	<b>1.773.584 (1.035.484)</b>	<b>268.442 (-231.721)</b>	<b>297.317 (214.880)</b>

\* Exklusive Kostenpositionen

Vorjahreswerte (31.12.2017) in Klammer ()

Im Vergleich zum Vorjahr erhöhte sich in der Lebensversicherung inkl. Krankenversicherung die verrechnete Prämie nach Rückversicherung um TEUR 628.024, was auf die Fusion mit dem Lebensversicherungsunternehmen s Versicherung zurückzuführen ist. Die Krankenversicherung konnte einen Anstieg der Prämie um TEUR 13.871 verzeichnen. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle in der Lebens- und Krankenversicherung erhöhten sich überwiegend fusionsbedingt um TEUR 738.300, wobei sich die Aufwendungen in der Krankenversicherung um TEUR 4.889 erhöhten.

Die Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen in der Lebensversicherung zeigt eine Auflösung von TEUR 350.525, was überwiegend auf die Kursentwicklung sowie die bestandsgetriebene Entwicklung in der Index- und fondsgebundenen Lebensversicherung zurückzuführen ist. In der Krankenversicherung erhöhten sich die sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen um TEUR 82.083. Die anderen Kosten erhöhten sich gegenüber dem Vorjahr insgesamt um TEUR 82.437.

Der Großteil der Prämien wird in Österreich erwirtschaftet. Die in anderen Ländern anfallenden Prämien sind nicht wesentlich und betragen weniger als 10% des Gesamtprämienvolumens.

Eine detaillierte Betrachtung der versicherungstechnischen Leistung ist im Anhang Quantitative Meldebögen S.05.01.02 dargestellt.

## A.3 ANLAGEERGEBNIS

Die Kapitalveranlagung der Wiener Städtischen erfolgt unter Bedachtnahme auf die Gesamtrisikolage des Unternehmens in festverzinslichen Werten, Immobilien, Beteiligungen, Darlehen und Aktien sowie strukturierten Anlageprodukten. Bei der Festsetzung der Volumina und der Begrenzung der offenen Geschäfte wurde auf den Risikogehalt der vorgesehenen Kategorien sowie auf Marktrisiken Bedacht genommen.

2018 hat die Wiener Städtische die in der folgenden Tabelle dargestellten Erträge und Aufwendungen im Rahmen der Kapitalveranlagung erfasst:

ANLAGEERGEBNIS	Dividenden	Zinsen	Mieten	Nettogewinne und -verluste	Nicht realisierte Gewinne und Verluste
<b>Kapitalanlagen exkl. F/I Lebensversicherungen</b>	<b>58.905</b> <b>(114.938)</b>	<b>435.177</b> <b>(189.510)</b>	<b>25.044</b> <b>(22.683)</b>	<b>-15.884</b> <b>(-6.179)</b>	<b>-548.461</b> <b>(47.170)</b>
Immobilien	0 (0)	0 (0)	25.044 (22.683)	36 (416)	37.486 (6.915)
Aktien	27.023 (38.117)	5.817 (0)	0 (0)	150 (12.834)	-94.554 (45.517)
Staatsanleihen	0 (0)	138.775 (47.773)	0 (0)	-3.086 (-115)	-94.966 (-34.926)
Unternehmensanleihen	0 (0)	234.976 (106.657)	0 (0)	-6.282 (-9.957)	-193.461 (7.426)
Darlehen und Hypotheken	0 (0)	37.703 (34.928)	0 (0)	-64 (27)	-12.729 (-4.067)
Strukturierte Schuldtitel	0 (0)	15.561 (71)	0 (0)	-6.456 (0)	-4.870 (611)
Organismen für gemeinsame Anlagen	31.883 (76.822)	0 (0)	0 (0)	-182 (-2.201)	-186.807 (34.715)
Derivate	0 (0)	2.240 (0)	0 (0)	0 (-7.184)	1.440 (-9.021)
Zahlungsmittel	0 (0)	104 (81)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
<b>Kapitalanlagen für F/I Lebensversicherungen</b>	<b>21.315</b> <b>(7.067)</b>	<b>15.969</b> <b>(15.066)</b>	<b>0</b> <b>(0)</b>	<b>0</b> <b>(0)</b>	<b>-336.620</b> <b>(187.486)</b>
Unternehmensanleihen	0 (0)	5.581 (5.314)	0 (0)	0 (0)	1.303 (-3.481)
Organismen für gemeinsame Anlagen	21.315 (7.067)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	-327.062 (199.040)
Strukturierte Schuldtitel	0 (0)	10.388 (9.751)	0 (0)	0 (0)	-10.860 (-8.073)

Vorjahreswerte (31.12.2017) in Klammer ()

Die in oben angeführter Tabelle dargestellten Werte ergeben sich aus den für Solvabilität 2 maßgeblichen Bewertungen, welche vom UGB-Ergebnis dadurch abweichen, dass bei den realisierten Gewinnen und Verlusten von Marktwerten ausgegangen wird. Gemäß lokaler Rechnungslegung werden hingegen die realisierten Gewinne und Verluste von Buchwerten ermittelt.

Es hat im Geschäftsjahr 2018 keine wesentlichen Abschreibungen gegeben. Die außerplanmäßigen Ab-

schreibungen betragen im Geschäftsjahr TEUR 13.063 (Vorjahr: TEUR 10.281).

Im Bereich des Anlageergebnisses sind die Dividenden-erträge gegenüber dem Vorjahr aufgrund geringerer Ausschüttungen der gehaltenen Aktien und Investmentfonds um TEUR 58.033 gesunken, die Zinserträge stiegen überwiegend fusionsbedingt um TEUR 245.667.

Die dargestellten Nettogewinne und -verluste resultieren aus dem Wertpapierhandel bzw. aus dem Abgang/der Tilgung von Wertpapieren.

Nicht realisierte Gewinne und Verluste geben die Entwicklung der Marktwert von Kapitalanlagen wider und sind in engem Zusammenhang mit dem Zinsniveau zu sehen (je niedriger die Neuveranlagungsrenditen sind, desto wertvoller werden die höher verzinsten im Bestand befindlichen Anleihen – und umgekehrt).

Bei der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung hat die Veränderung der „Nicht realisierten Gewinne und Verluste“ unmittelbaren Einfluss auf entsprechende Deckungsrückstellung.

Die Wiener Städtische hält wie im Vorjahr keine Anlagen in Verbriefungen.

Da die UGB-Bilanz keine im Eigenkapital direkt erfassten Gewinne und Verluste kennt, wird dazu keine Angabe gemacht.

## A.4 ENTWICKLUNG SONSTIGER TÄTIGKEITEN

Der durch die Fusion entstandene Verschmelzungsverlust wurde im Bilanzjahr 2018 zur Gänze im Ergebnis erfasst. Ebenso wurde im Rahmen der durchgeführten konzerninternen Umstrukturierungen die Beteiligung an der

DONAU Versicherung an die VIG abgespalten (siehe dazu Nichtversicherungstechnische Rechnung, Sonderposition „Reinvermögensminderung durch Verschmelzung“ i.H.v. TEUR -434.942 bzw. „Reinvermögensminderung durch Abspaltung“ i.H.v. TEUR -159.281 im Geschäftsbericht der Wiener Städtischen).

Zu den nicht in der Bilanz ausgewiesenen Haftungsverhältnissen werden folgende Erläuterungen gegeben: es besteht eine Haftungserklärung im Gesamtausmaß von TEUR 7.513 (Vorjahr: TEUR 8.166) im Zusammenhang mit einer Kreditaufnahme.

Die Wiener Städtische hat keine wesentlichen Leasingvereinbarungen.

## A.5 SONSTIGE ANGABEN

Für den Berichtszeitraum gibt es keine weiteren Informationen über wesentliche Geschäftstätigkeiten und Leistungen zu berichten.

## B. GOVERNANCE-SYSTEM

Governance bezeichnet sämtliche Prozesse der Leitung und der wirksamen und effizienten Überwachung des Unternehmens. Im Governance-System werden nicht nur die interne Organisation, der Aufbau und die Mechanismen innerhalb des Unternehmens, sondern auch die rechtliche und faktische Einbindung in das externe (Markt-) Umfeld betrachtet.

Die Wiener Städtische hat ein effizientes und auf die Bedürfnisse und Anforderungen ausgerichtetes Governance-System eingerichtet, das ein solides und vorsichtiges Management des Versicherungsgeschäfts ermöglicht. Neben der Etablierung der Governance- und Schlüsselfunktionen sind alle relevanten Prozesse eingerichtet, um Risiken unter Berücksichtigung ihrer Interdependenzen zu erkennen, zu messen, zu überwachen, zu managen und darüber Bericht zu erstatten.

Durch die unternehmenseigenen Prozesse, die entsprechenden Leitlinien und Vorgaben und die eingerichteten Komitees ist sichergestellt, dass die Risikoanalysen der verschiedenen Governance- und Schlüsselfunktionen und alle Ergebnisse der Risikomanagement-Prozesse im Rahmen der Geschäftstätigkeit angemessen berücksichtigt werden.

Außerdem werden alle Leitlinien der Wiener Städtischen jährlich auf ihre Aktualität und Angemessenheit hin überprüft und – wenn notwendig – adaptiert. Dasselbe gilt für die Prozesse der Wiener Städtischen, die ebenso einer regelmäßigen Überprüfung und Aktualisierung unterzogen werden. Diese Maßnahmen – ebenso wie die regelmäßige Prüfung durch die interne Revision im Rahmen des jährlichen Revisionsplans – stellen die Angemessenheit des Governance-Systems der Wiener Städtischen sicher.

Die durch die Fusion bedingten Änderungen im Governance-System ab 01.01.2018 wurden bereits im vorangegangenen Bericht vorweggenommen. Im Berichtsjahr bzw. im Vergleich zu dem vorangegangenen Bericht hat es keine weiteren wesentlichen Änderungen im Governance-System gegeben.

Die Wiener Städtische lebt ein Governance-System, das von folgenden Merkmalen geprägt ist:

- funktionsfähige Leitung des Unternehmens durch den Vorstand
- regelmäßige Überwachung durch den Aufsichtsrat

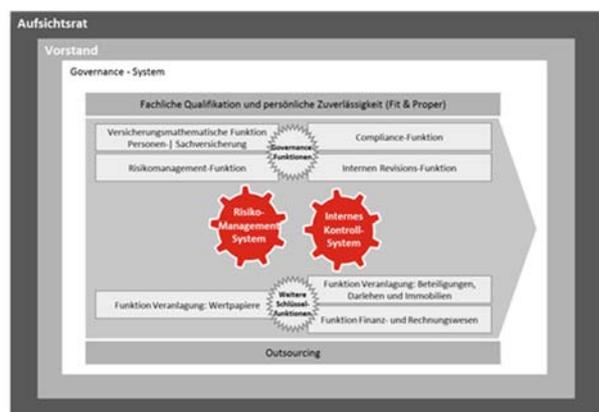
- Ausrichtung der Managemententscheidungen auf langfristige Wertschöpfung
- zielgerichtete Zusammenarbeit von Unternehmensleitung und -überwachung
- angemessener Umgang und Management von Risiken durch das Risikomanagement und auf operativer Ebene in den einzelnen Operationseinheiten
- Transparenz in der Unternehmenskommunikation und gut funktionierende Berichtswege
- Wahrung der Interessen von Versicherungsnehmern, Mitarbeitern, Partnern und der Gesellschaft

### B.1 ALLGEMEINE ANGABEN ZUM GOVERNANCE-SYSTEM

Das Governance-System der Wiener Städtischen umfasst alle Bereiche und Entscheidungsgremien der Wiener Städtischen, die an den Risikomanagement-Prozessen beteiligt sind. Es beinhaltet folgende Elemente:

- Eignungsanforderung an das Management (Fit & Proper, Kapitel B.2)
- Risikomanagement-System (Kapitel B.3)
- Internes Kontrollsystem (Kapitel B.4)
- Governance- und andere Schlüsselfunktionen (Kapitel B.1)
- Bestimmungen zur Auslagerung (Outsourcing, Kapitel B.7)

Neben den genannten Elementen werden in den folgenden Kapiteln auch die Hauptaufgaben und -zuständigkeiten von Vorstand und Aufsichtsrat, die ebenfalls Elemente des Governance-Systems sind, die Vergütungspolitik und -praktiken sowie die Informations- und Berichtswege erörtert.



## VORSTAND UND AUFSICHTSRAT

Der Aufsichtsrat ist das Kontrollorgan, während der Vorstand das Leitungsorgan des Unternehmens darstellt.

### AUFSICHTSRAT

Hauptaufgabe des Aufsichtsrats ist die umfassende Überwachung und Überprüfung der Geschäftsführung durch den Vorstand. Dazu dienen ausführliche Darstellungen und Erörterungen im Rahmen der Aufsichtsrats- und Ausschusssitzungen sowie eingehende und zu einzelnen Themen vertiefende Besprechungen mit Mitgliedern des Vorstands, welche anhand von geeigneten Unterlagen umfassende Erklärungen, Informationen und Nachweise über die Geschäftsführung, die Finanzlage und die Geschäftsentwicklung der Gesellschaft erteilen.

In diesen Gesprächen und (Ausschuss-)Sitzungen werden seitens des Aufsichtsrats auch die Strategie, das Risikomanagement, das interne Kontrollsystem sowie die Tätigkeit der internen Revision des Unternehmens umfassend diskutiert und überprüft.

Die interne Revision berichtet regelmäßig dem Aufsichtsratsvorsitzenden und dem Prüfungsausschuss über Prüfungsgebiete und allfällige wesentliche Prüfungsfeststellungen. Die Risikomanagement-Funktion erstellt jährlich einen Risikobericht für den Aufsichtsrat. Dieser Bericht beinhaltet einen Risikokatalog und Berichte von allen Governance-Funktionen.

Der Aufsichtsrat fasst sich neben dem Bericht des Vorstands insbesondere mit dem Jahresabschluss, dem Lagebericht sowie dem vom Vorstand vorgelegten Vorschlag für die Gewinnverteilung.

Befindet der Aufsichtsrat die Geschäftsführung und den Gewinnverteilungsvorschlag des Vorstands für in Ordnung, schlägt er der Hauptversammlung vor, dass sie die Gewinnverteilung gemäß dem Vorschlag des Vorstands beschließe und dem Vorstand die Entlastung erteile.

Der Aufsichtsrat hat aus seiner Mitte folgende drei Ausschüsse gebildet:

- Personalausschuss (Ausschuss für Vorstandsangelegenheiten)
- Arbeitsausschuss (Ausschuss für die Entscheidung von dringenden Angelegenheiten)
- Prüfungsausschuss (Bilanzausschuss; risikorelevante Themen)

### Prüfungsausschuss

Der Prüfungsausschuss nimmt die ihm gemäß § 92 Absatz 4a AktG und § 123 Absatz 9 VAG zugewiesenen Aufgaben wahr.

### VORSTAND

Hauptaufgabe des Vorstands ist es, die Gesellschaft unter eigener Verantwortung so zu leiten, wie es das Wohl des Unternehmens unter Berücksichtigung der Interessen der Aktionäre und der Arbeitnehmer sowie des öffentlichen Interesses erfordert.

Der Vorstand berichtet dabei dem Aufsichtsrat regelmäßig über die Geschäftsentwicklung und die künftige Entwicklung des Unternehmens. Zudem liegt es in der Verantwortung des Vorstands, risikorelevante Entscheidungen zeitgerecht dem Aufsichtsrat zu berichten.

Der Vorstand ist weiters für das Governance-System verantwortlich und legt die wesentlichen Unternehmensrichtlinien sowie die notwendigen Limitsysteme und internen Vorgaben fest. Grundlage hierfür sind Informationen und Empfehlungen der Governance-Funktionen, der entsprechenden Komitees sowie der Gruppen- bzw. AbteilungsleiterInnen.

Durch die enge Verknüpfung der Risiko- und der Geschäftsstrategie ist sichergestellt, dass bei geschäftspolitischen Entscheidungen immer auch die Risikosituation berücksichtigt wird und der Vorstand relevante Ergebnisse der Risikoberichte bei Entscheidungen berücksichtigt.

Weitere risikorelevante Hauptverantwortungen des Vorstands sind:

- Definition der Unternehmensziele und Risikostrategien
- Definition des Risikoappetits
- Genehmigung der Risikoleitlinien
- Genehmigung der Risiko-Komitee Satzung
- Angemessene Berücksichtigung der Risikosituation bei strategischen Entscheidungen
- Implementierung und laufende Verbesserung des Risikomanagement-Systems

- Verteilung relevanter Risiko- und Strategieinformationen an die entsprechenden Unternehmensstellen
- Berichten risikorelevanter Informationen an den Aufsichtsrat

In der Regel finden wöchentlich gemeinsame Sitzungen der Vorstandsmitglieder statt. In diesen Sitzungen werden aktuelle Themenbereiche besprochen und Entscheidungen getroffen. Die aktuelle Risikosituation wird regelmäßig im Zuge verschiedenster Komitees (siehe Kapitel B.3) sowie bei Bedarf in den Vorstandssitzungen besprochen.

Der Vorstand setzte sich im Geschäftsjahr 2018 aus folgenden Personen zusammen:

**Vorsitzender:**

Mag. Robert LASSHOFER

**Mitglieder:**

Manfred BARTALSKY (ab 29.09.2018)

Dr. Christine DORNAUS

Mag. Herman FRIED (bis 31.03.2018)

Mag. Roland GRÖLL

Dipl.-Ing. Manfred RAPF (ab 01.01.2018)

Dipl.-Ing. Doris WENDLER

**Erweiterte Geschäftsleitung (ab 01.01.2018):**

Manfred BARTALSKY (bis 28.09.2018)

KommR Robert BILEK

Mag. Sonja STESSL

Mag. Annemarie ULBING

Im Folgenden sind die Zuständigkeitsbereiche des Vorstands zum 31.12.2018 dargestellt:

**Gesamtvorstand**

Revision, Compliance, Emittenten Compliance.

**Mag. Robert LASSHOFER**

Leitung des Vorstands, strategische Fragen, Verkehr mit dem Aufsichtsrat und den Aktionären sowie Aufsichtsbehörden, Vorstandssekretariat, Public Relations, Personalwesen, Recht, Verkauf, Landesdirektionen, Marketing/Werbung.

**Manfred BARTALSKY**

Vertrieb Erste Bank und Sparkassen (alle Sparten), Vertriebssupport und Schulung Bankenvertrieb, Vertriebsmanagement und Landesdirektionen Bankenvertrieb.

**Dr. Christine DORNAUS**

Veranlagung, Finanz- und Rechnungswesen, Servicecenter Inkasso, Zweigniederlassung Italien.

**Mag. Roland GRÖLL**

Betriebsorganisation, IT-Steuerung und Providermanagement, Datenschutz, Asset Risk Management, Enterprise Risk Management, Asset Liability Management.

**Dipl.-Ing. Manfred RAPF**

Lebens-, Kranken- und Unfallversicherung Fach/Rückversicherung, Geldwäscheprävention, Aktuariat Lebens-, Kranken- und Unfallversicherung, Versicherungsmathematische Funktion Lebens- und Krankenversicherung, Unfallversicherung (nach Art der Lebensversicherung), Servicecenter Personenversicherung, Servicecenter Erste Bank und Sparkassen.

**Dipl.-Ing. Doris WENDLER**

Sachversicherung Fach/Rückversicherung, Aktuariat Sachversicherung, Versicherungsmathematische Funktion Sach- und Unfallversicherung (nach Art der Sachversicherung), Servicecenter Sachversicherung, Zweigniederlassung Slowenien, Sponsoring.

**SCHLÜSSELFUNKTIONEN**

Unter Schlüsselfunktionen sind die vier im VAG vorgesehenen obligatorisch einzurichtenden Governance-Funktionen und die weiteren, vom Unternehmen definierten Schlüsselfunktionen zu verstehen. Schlüsselfunktionen nehmen wesentliche Aufgaben im Unternehmen wahr. Die Wiener Städtische definiert Schlüsselfunktionen als Personen, denen eine leitende Funktion im Unternehmen zugewiesen ist und die einen wesentlichen (direkten oder indirekten) Einfluss auf die strategische Steuerung und das Risikoprofil der Gesellschaft haben.

Alle Schlüsselfunktionen sind dem Vorstand gegenüber direkt und regelmäßig berichtspflichtig. Die interne Revisions-Funktion berichtet darüber hinaus regelmäßig dem Vorsitzenden des Aufsichtsrats und dem Prüfungsausschuss (gemäß § 119 Absatz 3 VAG).

Darüber hinaus bieten die verschiedenen Gremien und Komitees (siehe Kapitel B.3) ein Sprachrohr für alle ihre Mitglieder. Zwischen den Schlüsselfunktionen findet ein regelmäßiger Austausch statt, um einen durchgängigen Informationsfluss und damit eine entsprechende Berücksichtigung aller Risiken sicherzustellen. Die Schlüsselfunktionen haben des Weiteren eine beratende Funktion

und unterstützen den Vorstand bei wesentlichen Entscheidungen. Durch den Umstand, dass die Schlüsselfunktionen keine anderen Tätigkeiten ausüben, ist ihre Unabhängigkeit sichergestellt. Die Inhaber von Schlüsselfunktionen werden jeweils von einem Team qualifizierter MitarbeiterInnen in ihrer Tätigkeit unterstützt.

Die Wiener Städtische hat folgende Bereiche als Schlüsselfunktionen definiert:

#### SCHLÜSSELFUNKTIONEN

<b>Governance-Funktionen</b>	
Risikomanagement-Funktion	Kontrollfunktion
VMF: Schaden- und Unfallversicherung	Kontrollfunktion
VMF: Lebens- und Krankenversicherung	Kontrollfunktion
Compliance-Funktion	Kontrollfunktion
Funktion der internen Revision	Kontrollfunktion
<b>andere Schlüsselfunktionen</b>	
Veranlagung Wertpapiere	direkter Einfluss
Veranlagung Beteiligungen, Darlehen und Immobilien	direkter Einfluss
Finanz- und Rechnungswesen	indirekter Einfluss

#### GOVERNANCE-FUNKTIONEN

Der Gesamtvorstand ist für die Überwachung der Risikosituation innerhalb des Unternehmens verantwortlich. Dabei wird er von den Governance-Funktionen unterstützt.

Die **Risikomanagement-Funktion (RMF)** ist für die laufende Überwachung der Risikosituation und die Pflege des Governance- und Risikomanagement-Systems verantwortlich. Weiters zeichnet sie für die Koordination des partiellen internen Modells, des Asset Liability Management, die Risiko-Berichterstattung und die Leitung des Risiko-Komitees verantwortlich.

Die Risikomanagement-Funktion wird durch die MitarbeiterInnen des Risikomanagements unterstützt, womit sichergestellt wird, dass die Funktion über ausreichende Ressourcen verfügt, um ihre Rolle in angemessener Weise zu erfüllen. Um die Unabhängigkeits- und Objektivitätsanforderungen zu erfüllen, sind weder die Risikomanagement-Funktion noch ihre MitarbeiterInnen mit operativen Aufgaben im Sinne der Kerngeschäftstätigkeit betraut. Die Risikomanagement-Funktion berät den Gesamtvorstand in Risikomanagement-Fragen und berichtet direkt an ihn.

Die **Versicherungsmathematische Funktion (VMF)** besteht in der Wiener Städtischen aus einer Funktion für die

Lebens- und Krankenversicherung (VMF Leben) sowie einer Funktion für die Schaden-/Unfallversicherung (VMF Nicht-Leben). Zu den Hauptaufgaben gehören unter anderem die Koordination der Bewertung der ökonomischen Rückstellungen und die Beurteilung der Angemessenheit der zugrunde liegenden Methoden sowie das Verfassen einer Stellungnahme zur Zeichnungs-, Reservierungs- und Rückversicherungspolitik. Zusätzlich liegt die Anwendung des partiellen internen Modells für den Bereich Schaden/Unfall im Bereich der VMF Nicht-Leben.

Die VMF besitzt die notwendige Fachkunde, Autorität sowie die erforderlichen Ressourcen, um die Durchführung ihrer Aufgaben gewährleisten zu können. Die Berichterstattung erfolgt direkt an den Vorstand.

Der Compliance-Officer repräsentiert die **Compliance-Funktion**, die kontrolliert, ob MitarbeiterInnen und Geschäftsleitung im Einklang mit den geltenden Rechtsvorschriften und internen Richtlinien handeln, und berät den Vorstand, die MitarbeiterInnen und gegebenenfalls auch den Aufsichtsrat zu Compliance-relevanten Themen. Die Compliance-Funktion leitet das Compliance-Komitee, das sich aus Compliance-Beauftragten aus allen Unternehmensbereichen zusammensetzt.

Die von operativen Tätigkeiten unabhängige **interne Revision** hat nachprüfende Aufgaben wie die Prüfung der Effizienz und Effektivität der operativen Einheiten und der Prozesse und Kontrollen. Die interne Revisions-Funktion besitzt das notwendige Fachwissen, Autorität sowie die erforderlichen Ressourcen, um die Durchführung ihrer Aufgaben gewährleisten zu können. Sie untersteht dem Gesamtvorstand und ist eine vom laufenden Arbeitsprozess unabhängige Tätigkeit, wodurch die Objektivität und Unabhängigkeit sichergestellt ist. Die interne Revisions-Funktion berät die Vorstandsmitglieder in Belangen der internen Revision und fungiert als interner Berater in Bezug auf die Weiterentwicklung der unternehmenseigenen Governance-, Risikomanagement- und Kontrollstrukturen.

Der Aufsichtsrat und der Prüfungsausschuss – in seiner Eigenschaft als Unterausschuss des Aufsichtsrats – werden über den Revisionsplan informiert. Zusätzlich berichtet die interne Revisions-Funktion dem Aufsichtsratsvorsitzenden und dem Prüfungsausschuss quartalsweise über die Tätigkeiten der internen Revision und die wesentlichen Feststellungen. Alle Revisionsberichte werden dem Gesamtvorstand übermittelt beziehungsweise an diesen berichtet.

### ANDERE SCHLÜSSELFUNKTIONEN

Da die Kapitalveranlagung einen wesentlichen Einfluss auf die wirtschaftliche Situation, das Risikoprofil und die Liquiditätssituation hat, hat die Wiener Städtische den Leiter der **Veranlagung Wertpapiere** und den Leiter der **Veranlagung Beteiligungen, Darlehen und Immobilien** als Schlüsselfunktionen definiert.

Der Leiter der Abteilung **Finanz- und Rechnungswesen** verantwortet die Bilanz und hat direkten Einfluss auf die Kennzahlen und somit indirekt Einfluss auf die strategischen Entscheidungen der Gesellschaft, die sich wesentlich auf das Risikoprofil auswirken können. Deswegen gilt auch der Leiter des Finanz- und Rechnungswesens als Schlüsselfunktion.

### VERGÜTUNGSPOLITIK UND VERGÜTUNGSPRAKTIKEN

Die Attraktivität der Wiener Städtischen als Arbeitgeber wird dadurch gefördert, dass die Entlohnungssysteme angemessen und transparent sind.

In der Wiener Städtischen erfolgt die Entlohnung frei von Diskriminierung aufgrund von Geschlecht, einer allfälligen Behinderung, Alter, ethnischer Zugehörigkeit, Religion, Weltanschauung oder sexueller Orientierung.

Die Entlohnungspolitik spiegelt das Risikobewusstsein der Wiener Städtischen wider, insbesondere

- werden Entlohnungsstrukturen oder -elemente gemieden, die ein Risikoverhalten fördern könnten, durch welches das Unternehmen und/oder deren Stakeholder (Eigentümer, MitarbeiterInnen, VersicherungsnehmerInnen) gefährdet werden können;
- ist die Entlohnung von InhaberInnen von Governance- und anderen Schlüsselfunktionen derart, dass eine kontinuierliche Besetzung dieser Positionen, insbesondere der Kontrollpositionen, mit entsprechend qualifiziertem Personal sichergestellt ist.

Die Entlohnungspolitik fördert den Fokus auf nachhaltiges Wirtschaften auf allen Ebenen des Unternehmens und trägt die jeweils aktuelle Strategie der Unternehmensgruppe und des Unternehmens mit. Sie soll das schlüssige Handeln im Sinne der Unternehmenswerte fördern und Interessenkonflikte vermeiden. Weiters unterstützt sie die Erfordernisse der Compliance im Hinblick auf alle auf das Unternehmen anwendbaren Bestimmungen bzw. alle Regelungen, denen sich das Unternehmen unterworfen hat.

Bei der Festlegung und Anwendung der Entlohnungspolitik beachtet die Wiener Städtische alle relevanten gesetzlichen Vorgaben.

Die Regelung der Gesamtentlohnung eines Mitarbeiters/einer Mitarbeiterin soll folgende Komponenten berücksichtigen:

- Qualifikation
- Verantwortung
- Komplexität der Anforderungen an die Funktion
- Marktkonformität
- individuelle Leistung
- Freiheit von Diskriminierung
- unternehmensinterne Fairness

Entgeltregelungen, die das Unternehmen nach Ausscheiden eines Mitarbeiters/einer Mitarbeiterin weiterhin belasten, werden so gering wie möglich gehalten.

### FESTER TEIL DER ENTLOHNUNG

Der feste Teil der Entlohnung, mit dem jede/r MitarbeiterIn jedenfalls als Geldleistung rechnen kann, soll bei Vollzeitbeschäftigung für eine der Position adäquate Lebensführung, muss aber zumindest für eine bescheidene Lebensführung ausreichend sein, selbst wenn der Mitarbeiter/die Mitarbeiterin die Möglichkeit hat, darüber hinaus einen variablen Teil der Entlohnung zu erzielen.

Kollektivvertraglich festgelegte Mindestentgelte gelten als adäquate Entlohnung.

### VARIABLER TEIL DER ENTLOHNUNG

Ist ein variabler Entgeltbestandteil individualvertraglich vereinbart, kann der Anteil der variablen Entlohnung am insgesamt möglichen Geldeinkommen unterschiedlich sein. Dieser darf aber bei MitarbeiterInnen der Administration oder Vertriebsorganisation 60% grundsätzlich nicht übersteigen.

Jede/r MitarbeiterIn ist ausdrücklich auf die Erfolgsabhängigkeit bzw. allfällige Rechte des Unternehmens zur Rückforderung des variablen Entgelts aufmerksam zu machen, sodass er/sie seine/ihre Lebensführung darauf einzustellen hat, damit er/sie bzw. seine/ihre Unterhaltsberechtigten bei Ausfall des variablen Entgelts nicht in ihrer Existenz bedroht sind. Ferner ist jede/r MitarbeiterIn ausdrücklich im Vorhinein über die Voraussetzungen für

das Zuerkennen des variablen Entgelts sowie über die Zielperiode zu informieren.

Bei Formulierung der Regelungen der variablen Entlohnung wird auf Transparenz und Klarheit geachtet sowie darauf, jeden Missbrauch zu verhindern.

Die variable Entlohnung enthält nur Elemente, die sich mit den Verhaltensgrundsätzen im Sinne des Verhaltenskodex der Wiener Städtischen, den rechtlichen Vorgaben, den Kernkompetenzen sowie gegebenenfalls den Führungskompetenzen der Wiener Städtischen vereinbaren lassen.

Für variable Entlohnung erheblichen Ausmaßes gelten besondere Regeln, da solche Entlohnungsanteile bei fehlgesteuerter Anreizwirkung ein Gefahrenpotenzial für das Unternehmen und dessen Stakeholder darstellen.

Variable Entlohnung erheblichen Ausmaßes liegt vor, wenn die variable Entlohnung insgesamt 25% des auf ein Jahr (periodengerecht) entfallenden fixen Gehaltsbestandteiles eines Mitarbeiters oder TEUR 30 brutto übersteigt und die Tätigkeit des Mitarbeiters das Risikoprofil des Unternehmens maßgeblich beeinflusst.

#### **Vergütungsschema für Vorstandsmitglieder**

Die Vergütung des Vorstands berücksichtigt die Bedeutung des Unternehmens und die damit verbundene Verantwortung, die wirtschaftliche Lage des Unternehmens und das Marktumfeld.

Der variable Vergütungsteil betont in mehrfacher Hinsicht das Erfordernis der Nachhaltigkeit; seine Erreichung hängt wesentlich von langfristigen, über ein einzelnes Geschäftsjahr hinausgehenden Leistungskriterien ab.

Das erfolgsabhängige Entgelt ist betraglich begrenzt. Das maximale erfolgsabhängige Entgelt, das der Vorstand bei Übererfüllung sämtlicher Ziele für die Periode eines Geschäftsjahres erreichen kann, entspricht derzeit ca. 45% vom festen Teil der Entlohnung. Seine Zuerkennung setzt die Bedachtnahme auf eine nachhaltige Entwicklung des Unternehmens voraus; in die Evaluierung der Zielerfüllung fließen auch nichtfinanzielle Aspekte, unter anderem resultierend aus dem Bekenntnis des Unternehmens zur gesellschaftlichen Verantwortung, ein. Werden bestimmte Ergebnis-Schwellenwerte unterschritten, so gebührt dem Vorstand kein erfolgsabhängiger Entgeltteil. Selbst bei voller Erfüllung des Ergebniszieles in einem Geschäftsjahr hängt die Zuerkennung der vollen variablen Vergütung im

Sinne der Nachhaltigkeits-Orientierung davon ab, dass auch in Folgejahren ein adäquates Ergebnis erreicht wird.

#### **Vergütungsschema für Aufsichtsratsmitglieder**

Den von der Hauptversammlung gewählten Aufsichtsratsmitgliedern gebührt eine Vergütung. Neben dieser Vergütung gebührt ihnen für die Teilnahme an Aufsichtsratssitzungen und Aufsichtsratsausschuss-Sitzungen ein Sitzungsgeld.

#### **ALLGEMEINE ANGABEN**

Aktien und Aktienoptionen sind kein Bestandteil der Vergütung auf allen Mitarbeitererebenen, des Vorstands bzw. des Aufsichtsrats.

Grundsätzlich unterliegen die Erfolgskriterien für variable Vergütung auf allen Mitarbeitererebenen einer dreiteiligen Gliederung in jährliches Ergebnis vor Steuern, Prämienziele sowie individuelle Ziele. Individuelle Erfolgskriterien sind unter anderem „Einhaltung Budget“, „Fertigstellen und Abwickeln eines Projektes“, „Umsetzung einer bestimmten Anzahl an Wirtschaftlichkeits- und Effizienzsteigerungsmaßnahmen“, „Optimierung von Arbeitsabläufen“ usw. Die Gewichtung der Ziele wird vom Vorstand jährlich festgelegt.

Die wesentlichen Leistungskriterien der variablen Vergütung des Vorstands sind die Combined Ratio, die Prämiementwicklung und das jährliche Ergebnis vor Steuern.

Allfällige Zusatzrenten oder Vorruhestandsregelungen werden mit Vorstandsmitgliedern und MitarbeiterInnen (und damit unter anderem für etwaige Schlüsselfunktionen) individualvertraglich vereinbart. Hauptcharakteristikum der leistungsorientierten Firmenpensionszahlungen ist – abhängig vom Eintrittsdatum – entweder eine Staffelung nach Dienstjahren oder ein Prozentsatz der Einstufung abzüglich einer fiktiven ASVG-Zahlung.

Der Standard-Anstellungsvertrag eines Vorstandsmitglieds der Gesellschaft beinhaltet eine Pensionszusage in Höhe von maximal 40% der Bemessungsgrundlage (die Bemessungsgrundlage entspricht dem Standard-Fixgehalt) bei Verbleib im Vorstand bis zum 65. Geburtstag.

Die Pensionen gebühren standardmäßig nur dann, wenn entweder die Funktion des Vorstandsmitglieds ohne sein Verschulden nicht verlängert wird oder das Vorstandsmitglied aus Krankheits- oder Altersgründen in Pension geht.

Im Berichtsjahr sind keine wesentlichen Transaktionen, abgesehen von Vergütungen und Dividenden, zwischen dem Unternehmen und dem Vorstand beziehungsweise den Eigentümern erfolgt.

## B.2 ANFORDERUNGEN AN DIE FACHLICHE QUALIFIKATION UND PERSÖNLICHE ZUVERLÄSSIGKEIT

Gemäß der internen Unternehmensrichtlinie „Fit & Proper“ sind als Personen, die das Unternehmen tatsächlich leiten („Unternehmensleitung“ der Wiener Städtischen), die Vorstandsmitglieder definiert.

Da die Vorstandsmitglieder sowie die Schlüsselfunktionen aufgrund ihrer Aufgaben im Governance-System wesentlicher Bestandteil der Risikomanagement-Organisation sind, gelten für sie im Zusammenhang mit der fachlichen Qualifikation und persönlichen Zuverlässigkeit besondere Anforderungen und ein entsprechender Beurteilungsprozess, der im Folgenden dargestellt wird.

### VORSTANDSMITGLIEDER UND WEITERE PERSONEN, DIE DAS UNTERNEHMEN TATSÄCHLICH LEITEN

Die Rekrutierung von Vorständen erfolgt durch den Personalausschuss für Vorstandsangelegenheiten des Aufsichtsrats.

Dabei wird sichergestellt, dass die betreffende Person über die erforderlichen persönlichen und beruflichen Qualifikationen verfügen, wobei Bedacht auf die jeweiligen Aufgaben genommen wird, die den einzelnen Personen übertragen werden. Dies gewährleistet eine entsprechende Vielfalt der Qualifikationen, des Wissens und der relevanten Erfahrungen, damit das Unternehmen professionell geführt und beaufsichtigt werden kann.

### SCHLÜSSELFUNKTIONEN

Im Folgenden werden die spezifischen Anforderungen für Schlüsselfunktionen und der Ablauf der Rekrutierung inklusive der Neubeurteilung dargestellt.

#### BESCHREIBUNG DER SPEZIFISCHEN ANFORDERUNG

Für alle Schlüsselfunktionen der Wiener Städtischen werden Funktionsbeschreibungen und Anforderungsprofile erstellt, aktuell gehalten und dokumentiert. Im Rahmen des Recruiting-Prozesses wird die Einhaltung dieser Anforderungen überprüft.

In den Funktionsbeschreibungen für Schlüsselfunktionen sind enthalten:

- organisatorische Eingliederung der Schlüsselfunktion in das Unternehmen
- Zweck der Schlüsselfunktion
- Hauptaufgaben und Verantwortlichkeiten der Schlüsselfunktion
- Vertretungsregelungen

Die Anforderungsprofile für Schlüsselfunktionen enthalten:

- die allfälligen gesetzlichen formalen und materiellen Anforderungen
- den Verweis auf die Kompetenzen in der für die jeweilige Funktion zutreffenden Ausprägung
- alle Kriterien der notwendigen Ausbildung
- die gegebenenfalls notwendige Berufserfahrung

#### BESCHREIBUNG DES PROZESSES

Soweit für die Beurteilung der persönlichen Zuverlässigkeit und Integrität gesetzliche oder behördliche Vorgaben bestehen, werden diese beachtet.

Bei Bestellung der jeweiligen Schlüsselfunktion wird hinsichtlich der persönlichen Zuverlässigkeit im Rahmen der Möglichkeiten überprüft,

- ob ein Ausschließungsgrund im Sinne des § 13 GewO 1994 vorliegt;
- ob die betreffende Person gegenwärtig oder in der Vergangenheit in Insolvenzverfahren direkt oder indirekt verwickelt war;
- ob die betreffende Person Angeklagte/r in einem Strafverfahren ist;
- ob die betreffende Person wegen Straftaten nach nationalem Recht strafrechtlich verurteilt wurde;
- ob die betreffende Person in der Vergangenheit von einer Aufsichtsbehörde als KandidatIn für eine Schlüsselfunktion in einem Finanzinstitut abgelehnt wurde;
- ob aktuell oder in den vergangenen Jahren ein Verfahren zum Widerruf oder zur Einschränkung der Berufszulassung in der Finanzbranche gegen die betreffende Person geführt wird/wurde;

- ob schwerwiegende aktuelle oder frühere Disziplinar- oder Verwaltungsstrafverfahren im Zusammenhang mit einer Position in einem Finanzinstitut vorliegen.

Das Vorliegen einer dieser Kriterien führt nicht zwangsläufig zum Ausschluss oder zur Einschränkung der persönlichen Zuverlässigkeit und Integrität.

Weiters können auch Elemente, an denen die betreffende Person kein persönliches Verschulden trifft, jedoch ein Reputationsrisiko für die Wiener Städtische bergen, die persönliche Zuverlässigkeit und Integrität einschränken.

Bei befristeten Bestellungen werden vor einer Wiederbestellung die fachliche Eignung sowie die persönliche Zuverlässigkeit und Integrität einer Überprüfung unterzogen.

#### **NEUBEURTEILUNG BEI SCHLÜSSELFUNKTIONEN**

Eine neuerliche Beurteilung der fachlichen Qualifikation und persönlichen Zuverlässigkeit erfolgt jedenfalls anlässlich der Übernahme einer anderen bzw. zusätzlichen Schlüsselfunktion.

Folgende weitere Anlässe machen eine Neubeurteilung der Eignung von Schlüsselfunktionen jedenfalls erforderlich, wobei es in der Verantwortung des jeweils für die Neubeurteilung zuständigen Organs liegt, gegebenenfalls auch bei Vorliegen anderer als der genannten Gründe, eine Neubeurteilung einzuleiten:

- bei Hervorkommen eines der oben angesprochenen Aspekte zur Prüfung der persönlichen Zuverlässigkeit
- Meldung von Entwicklungen, die die berufliche und persönliche Eignung der Person für die betreffende Position in Frage stellen, wie etwa ein möglicher Interessenkonflikt

Eine Evaluierung der Inhaber von Schlüsselfunktionen erfolgt turnusmäßig alle 3–5 Jahre bzw. gegebenenfalls anlassbezogen.

Für die Neubeurteilung ist jeweils das Organ zuständig, das für die Bestellung bzw. Anstellung zuständig ist.

## **B.3 RISIKOMANAGEMENT-SYSTEM EINSCHLIESSLICH DER UNTERNEHMENSEIGENEN RISIKO- UND SOLVABILITÄTSBEURTEILUNG**

Die Übernahme von Risiken ist das Kerngeschäft der Wiener Städtischen. Aufgrund ihrer Tätigkeit als Versicherer ist die Wiener Städtische einer Vielzahl von Risiken ausgesetzt. Details zum Risikoprofil finden sich in Kapitel C.

Für die Wiener Städtische wurden folgende Grundzüge der Risikostrategie festgelegt:

- Risikoakzeptanz:
  - Übernahme von allgemeinen Risiken, die mit dem Versicherungsgeschäft verbunden sind;
- Risikovermeidung:
  - Vermeidung von operativen Risiken (so weit wie möglich);
  - keine Übernahme von Risiken, bei denen Know-how, Ressourcen oder Kapitalausstattung fehlen;
  - keine Übernahme von versicherungstechnischen Risiken, die nicht bewertet werden können und bei denen der Preis nicht bestimmt werden kann. Insbesondere betroffen sind Risiken der Haftpflichtversicherung in den Bereichen Gentechnik und Atomenergie;
  - Finanzrisiken von Versicherungen (z. B. Kreditversicherungen) werden generell nicht akzeptiert;
  - Beachtung des Grundsatzes der unternehmerischen Vorsicht in der Kapitalveranlagung, die konservative Veranlagungsstrategie ist durch Veranlagungsleitlinien und Limits operativ definiert.
- Risikominderung:
  - Risikominderung durch Risikobewusstsein, Vorsichtsprinzip und Limits für Marktrisiken;
  - Effizientes Internes Kontrollsystem, Geschäftsfortführungsleitlinie und Notfallpläne zur Minderung operationeller Risiken;
  - Verwendung von Diversifikationseffekten zur Risikominderung (über Sparten, Vertriebskanäle und in der Veranlagung).
- Risikotransfer:
  - Rückversicherung als zentrales Element für die Absicherung von stabilen Ergebnissen und zum Schutz gegen Großschäden (Tail Risks), insbesondere im Bereich Nicht-Leben.

Das Risikomanagement unterstützt die Risikostrategie und die Geschäfts- und Entscheidungsprozesse und ist damit in der gesamten Organisation eingebettet.

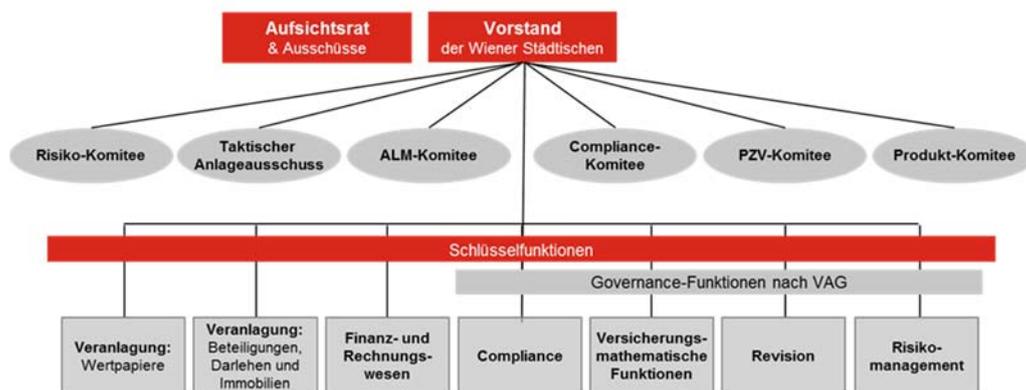
Die Kernaufgabe des Risikomanagements ist die laufende Risikoüberwachung und die Pflege des Governance- und Risikomanagement-Systems. Das Risikomanagement-System umfasst dabei alle internen Leitlinien, Prozesse und Meldeverfahren, um die relevanten Risiken kontinuierlich auf Einzel- und aggregierter Basis unter Berücksichtigung ihrer Interdependenzen zu erkennen, zu messen, zu überwachen, zu managen und darüber Bericht zu erstatten.

Das Risikomanagement-System, das die operative Struktur und damit alle RisikoeignerInnen beinhaltet, sorgt für die Einhaltung des Limitsystems und der internen Vorgaben sowie für die regelmäßige Berichterstattung der aktu-

ellen Risikosituation an den Vorstand. Damit können regelmäßig Steuerungsmaßnahmen an die operative und Risiko-Organisation weitergegeben werden.

## ORGANISATION DES RISIKOMANAGEMENT-SYSTEMS

Die Organisation des Risikomanagement-Systems stellt sicher, dass die Personen, die Risiken eingehen und steuern, nicht auch mit dem Berichten und Kontrollieren dieser Risiken beauftragt sind. Sie umfasst alle Bereiche, die wichtige und spezifische Risikomanagement-Aufgaben durchführen und das Risikomanagement-System wesentlich unterstützen. Die Risikomanagement-Funktion koordiniert diese Bereiche hinsichtlich der Aufgaben für das Risikomanagement-System.



Neben den Governance-Funktionen, die hinsichtlich der Erfüllung ihrer Aufgaben eng zusammenarbeiten, wurden als Schlüsselfunktionen für das Risikomanagement-System die LeiterInnen der Abteilungen Veranlagung Wertpapiere, Veranlagung Beteiligungen, Darlehen und Immobilien und Finanz- und Rechnungswesen definiert, da sie das Risikoprofil kurzfristig wesentlich verändern können. Alle Schlüsselfunktionen sind direkt dem Vorstand unterstellt und berichten direkt im Rahmen von Vorstands-Resortssitzungen oder im Rahmen der risikorelevanten Komitees

- Risiko-Komitee
- Taktischer Anlageausschuss
- ALM-Komitee
- Compliance-Komitee

über die entsprechenden Themen. Zusätzlich besteht ein PZV-Komitee, in dem die wesentlichen Risiken rund um das Querschnittsthema Prämiengeförderte Zukunftsvorsorge diskutiert werden. Das bisher in der s Versicherung bestehende Produkt-Komitee wurde im Jahr 2018 in der Wiener Städtischen fortgeführt.

### RISIKO-KOMITEE

Im Risiko-Komitee, das von der Risikomanagement-Funktion einberufen und geleitet wird, diskutieren die Schlüsselfunktionen und die Risikoverantwortlichen die Risikosituation des Unternehmens.

Es ist fest im Entscheidungs- und Informationsprozess der Gesellschaft verankert und soll einen regelmäßigen Informationsaustausch aller risikorelevanten Themen garantieren. Das Komitee dient als Kontrollstelle für die Ge-

samtrisikosituation und als bereichsübergreifende Informationsquelle. Die diskutierten risikorelevanten Themen werden in einem Protokoll dokumentiert und liefern so dem Vorstand aktuelle Risikothemen zur Entscheidungsunterstützung.

#### **TAKTISCHER ANLAGEAUSSCHUSS**

Der taktische Anlageausschuss (TAA) befasst sich, übergreifend für die österreichischen Gesellschaften des VIG-Konzerns, mit der Kapitalveranlagung. Mitglieder des TAA sind unter anderem die für die Veranlagung zuständigen Vorstände, die Chief Executive Officers (CEOs), die Asset Manager und die Asset Risk Manager der österreichischen Versicherungsgesellschaften im VIG-Konzern sowie die RMF der Wiener Städtischen. Durch die wöchentlich stattfindenden Sitzungen kann zeitnah auf die jeweilige Risikosituation reagiert werden. Der TAA beschäftigt sich mit den Belangen des kurzfristigen Liquiditätsbedarfs, berät und trifft Entscheidungen in diesem Zusammenhang. Der TAA ist fest im Entscheidungs- und Informationsprozess der Gesellschaft verankert.

#### **COMPLIANCE-KOMITEE**

Im Compliance-Komitee diskutieren die Compliance-Beauftragten und der Compliance-Officer, der das Komitee einberuft und leitet, Compliance-relevante Themen.

Das Komitee ist fest im Entscheidungs- und Informationsprozess der Gesellschaft verankert und soll einen regelmäßigen Informationsaustausch bezüglich aller Compliance-relevanten Themen sicherstellen. Compliance-widriges Verhalten soll diskutiert werden und, sofern erforderlich, die Entwicklung weiterer Maßnahmen zur Minderung oder Beseitigung der entsprechenden Risiken beschlossen werden. Die diskutierten Compliance-relevanten Themen werden in einem Protokoll dokumentiert und liefern so dem Vorstand aktuelle Risikothemen zur Entscheidungsunterstützung.

Die Verantwortung für die Gestaltung, die regelmäßige Veranstaltung und die Organisation sowie die Führung eines Protokolls liegen bei der Compliance-Funktion.

#### **PZV-KOMITEE**

Das PZV-Komitee setzt sich mit sämtlichen Themen rund um die prämiengünstigste Zukunftsvorsorge (PZV) auseinander. Aufgrund der Querschnittsthematik der PZV werden im PZV-Komitee mögliche Chancen und Risiken bereichsübergreifend analysiert. Die Risikoeinschätzung erfolgt nach eigener Analyse der involvierten Bereiche,

die im Komitee bestmöglich zu einer Gesamtsicht zusammengeführt wird.

Falls neue materielle Risiken identifiziert oder risikorelevante Entscheidungen im Rahmen der PZV getroffen werden, werden diese auch im Risiko-Komitee berichtet.

#### **PRODUKT-KOMITEE**

Das bisher in der s Versicherung bestehende Produkt-Komitee wurde im Jahr 2018 in der Wiener Städtischen fortgeführt und befasst sich als zentrales Komitee mit der Entwicklung und Aktualisierung von Versicherungsprodukten, die über den Bankenvertriebskanal vertrieben werden. Das Produktportfolio wird aus der Veranlagungssicht sowie aus Sicht der Verwaltung analysiert.

Die Mitglieder des Produkt-Komitees sind unter anderem der ressortzuständige Vorstand, der verantwortliche Aktuar, die versicherungsmathematische Funktion, die Risikomanagement-Funktion sowie die LeiterInnen von Organisationseinheiten, die eng in die Produktgestaltung involviert sind, wie beispielsweise der Vertrieb, die Compliance-Abteilung oder die Rechtsabteilung.

Zukünftig soll ein gemeinsames, spartenübergreifendes Produkt-Komitee in der Wiener Städtischen eingerichtet werden.

#### **ASSET LIABILITY MANAGEMENT (ALM)-KOMITEE**

Im ALM-Komitee, das von der Risikomanagement-Funktion einberufen und geleitet wird, diskutieren die Risikoverantwortlichen und die Risikomanagement-Funktion die Cashflow-Situation und die Fälligkeitsstruktur zwischen den aktiven und passiven Bilanzpositionen (Asset Liability-Matching) des Unternehmens.

Das Komitee soll einen regelmäßigen Informationsaustausch zu allen ALM-Themen garantieren, Entscheidungen treffen und allfällige Maßnahmen beschließen. Teilnehmer des Komitees sind unter anderem die zuständigen Vorstandsmitglieder, die im Rahmen des Komitees Beschlüsse fassen, während die weiteren Mitglieder eine beratende Funktion einnehmen. Etwaige Entscheidungen werden im Protokoll der Sitzung dokumentiert.

#### **INFORMATIONEN- UND BERICHTSWEGE**

Für die Wiener Städtische hat ein laufender Kommunikationsaustausch einen sehr hohen Stellenwert. Nur dadurch kann sichergestellt werden, dass alle betroffenen Personen über alle notwendigen Informationen

verfügen, um die ihnen übertragenen Arbeiten und Verantwortlichkeiten angemessen zu erfüllen. Dies gilt auf allen Führungsebenen bis hin zum/zur einzelnen MitarbeiterIn. Die Informations- und Berichtswege sind über eine direkte Linie definiert. Insbesondere haben alle Schlüsselfunktionen einen direkten Berichterstattungsweg zum Vorstand eingerichtet.

Strategische und für das Unternehmen materielle (Risiko-)Entscheidungen werden in den regelmäßigen Vorstandssitzungen getroffen. Jedes Ressort hält regelmäßige Sitzungen ab, in denen das jeweilige Vorstandsmitglied von seinen GruppenleiterInnen informiert wird. Jedes Vorstandsmitglied hat die wichtigen Fragen seines Ressorts in den Vorstandssitzungen vorzutragen und einer gemeinsamen Beratung und Beschlussfassung zu unterziehen. Auf Verlangen eines Vorstandsmitgliedes sind auch wichtige Geschäftsangelegenheiten anderer Ressorts im Gesamtvorstand zu behandeln; insbesondere kann der Vorsitzende Fragen jedes Ressorts dem Gesamtvorstand zur Beschlussfassung vorlegen lassen.

Aus Governance- und Risiko-Sicht wird durch die Unternehmensrichtlinien, die Protokolle der Komitees, den Bericht über die unternehmenseigene Risiko- und Solvenzbeurteilung, die Anwendungsberichte des partiellen internen Modells, die Kontrollmatrix des internen Kontrollsystems, die Berechnung der Risikokapitalanforderung und die Risikotragfähigkeitsberichte sowie den jährlichen Risikobericht für den Aufsichtsrat sichergestellt, dass der Vorstand alle relevanten Informationen und Entscheidungsgrundlagen erhält.

Um den für ein funktionierendes Risikomanagement notwendigen Kommunikationsaustausch zu gewährleisten, wurden die oben beschriebenen Komitees eingerichtet. Zwischen den Governance-Funktionen wurden regelmäßige Abstimmungstermine etabliert. Zusätzlich finden zu bestimmten Themen auch außerhalb dieser Termine Abstimmungstermine statt, um den laufenden Informationsfluss aller Beteiligten sicherzustellen.

## RISIKOMANAGEMENT-FUNKTION

Der Bereich Risikomanagement ist in die folgenden drei Teilbereiche mit unterschiedlichen Aufgaben und Schwerpunkten aufgeteilt:

- Das **Enterprise Risk Management (ERM)** verantwortet unter anderem die regulatorischen Erfordernisse rund um Solvabilität 2.

- Das **Asset Liability Management (ALM)** verantwortet schwerpunktmäßig die Konzeptionierung, Durchführung und Erstellung von diversen ALM-Analysen.
- Das **Asset Risk Management (ARM)** verantwortet das zentrale Datenmanagement in SimCorp Dimension und bearbeitet unter anderem tägliche Transaktionen im Wertpapierbereich. Weiters verantwortet dieser Teilbereich auch die Konzeption und Durchführung von klassischen Asset-spezifischen Risikomanagement-Aktivitäten.

Die Risikomanagement-Funktion verfügt über die für ihre Position notwendige Weisungsautorität und ist von anderen Schlüsselpositionen im Unternehmen getrennt. Sie untersteht direkt dem Vorstand, ist unabhängig und frei von Interessenkollisionen und stellt eine vom laufenden Arbeitsprozess unabhängige Tätigkeit dar.

Die relevanten Aufgaben der Risikomanagement-Funktion haben sich im Geschäftsjahr 2018 nicht geändert und umfassen weiterhin:

- Risikobewertung, -aggregation und -überwachung
- Risikoberichterstattung
- Validierung des partiellen internen Modells Nicht-Leben (ariSE) und Immobilien
- Kontrolle des operativen Risikomanagements
- Koordination des ORSA
- Führung des Risiko-Komitees

Zusätzlich erstellt die Risikomanagement-Funktion Stellungnahmen zu ausgesuchten risikorelevanten Themen.

Die Risikomanagement-Funktion ist im Risiko-Komitee, im ALM-Komitee, im Compliance-Komitee, im taktischen Anlageausschuss sowie im PZV- und Produkt-Komitee vertreten und ist somit in wesentliche Organisations- und Entscheidungsprozesse eingebunden.

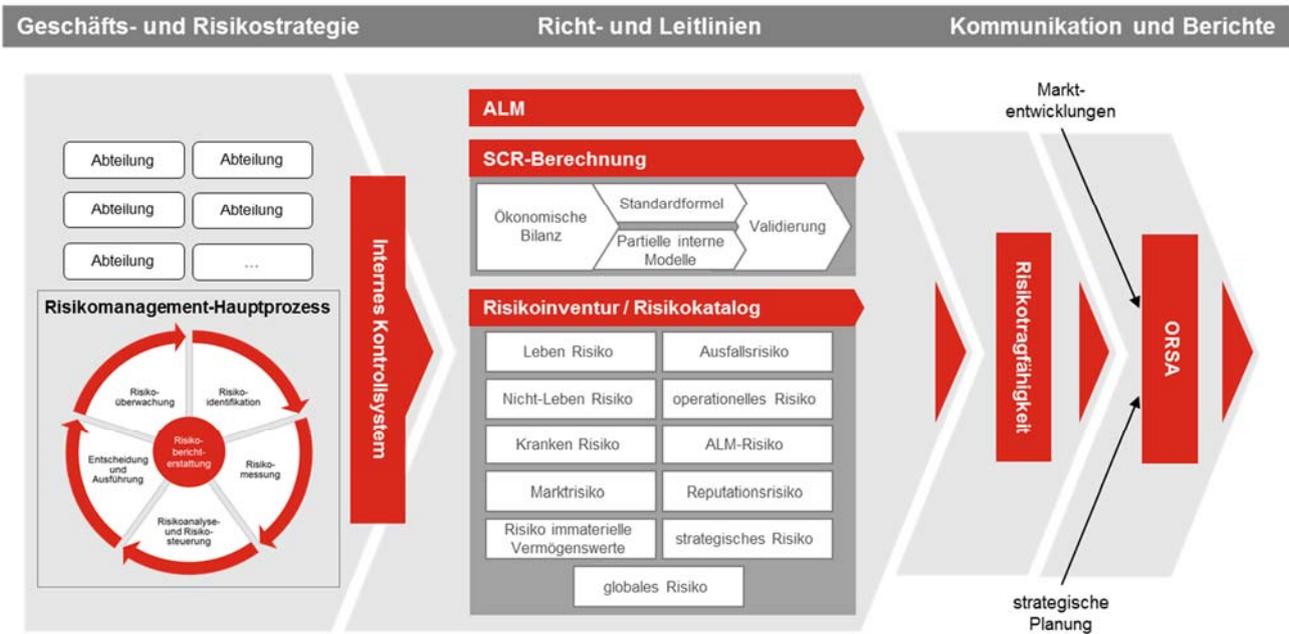
## RISIKOMANAGEMENT-PROZESSE

Die Risikomanagement-Prozesse der Wiener Städtischen betreffen alle Bereiche/Abteilungen und wurden eingerichtet, um Risiken unter Berücksichtigung ihrer Interdependenzen zu erkennen, zu messen, zu überwachen, zu managen und darüber Bericht zu erstatten.

Sie sind in die Vorgaben der Geschäfts- und Risikostrategie der Wiener Städtischen und den gesetzlichen Richt-

und internen Leitlinien eingebettet. Die Ergebnisse und gegebenenfalls Abweichungen zu den Erwartungen der einzelnen Prozesse müssen kommuniziert und berichtet werden. Dafür ist in der Regel der/die ProzesseignerIn verantwortlich.

Die folgende Abbildung zeigt die Zusammenhänge der einzelnen Risikomanagement-Prozesse:



Grundlegendes Element ist der Risikomanagement-Hauptprozess, der in allen Bereichen/Abteilungen regelmäßig und ad hoc durchgeführt wird. Er stellt die Basis für alle weiteren Risikomanagement-Prozesse dar und besteht aus den im Folgenden kurz beschriebenen sechs Prozessschritten.

Der Risikomanagement-Hauptprozess stellt einen Kontrollzyklus dar, der Feedback- und Feedforwardschleifen enthalten kann und somit nicht strikt sequentiell abläuft. Zusätzlich sind parallele Qualitätssicherungs- und Kontrollprozesse für relevante Prozessschritte etabliert.

### Risikoidentifikation

Die Risikoidentifikation ist der Startpunkt und stellt das Fundament für die folgenden Schritte dar. Ziel der Risikoidentifikation ist es, alle möglichen materiellen Risiken zu entdecken und zu dokumentieren.

Die Risikoidentifikation wird regelmäßig, mindestens jährlich, im Rahmen unterschiedlicher Risikoprozesse wie der Aktualisierung des internen Kontrollsystems (IKS) und der

Risikoinventar sowie im Rahmen des Risiko-Komitees durchgeführt. Die bestehenden Risiken werden überprüft und neue Risiken gegebenenfalls im Risikoprofil aufgenommen.

### Risikomessung

Nach der Identifizierung und Klassifizierung der Risiken folgt die Risikomessung, die wichtige Voraussetzung für den Umgang mit dem Risiko und wichtige Unterstützung von Geschäftsentscheidungen ist. In der Risikomessung wird die Materialität des Risikos bewertet.

Grundsätzlich bestehen zwei wesentliche Methoden für die Risikomessung:

- Quantitativer Ansatz

Bei den quantitativen Ansätzen werden mathematische Methoden (z. B. Value-at-Risk-Berechnung) herangezogen und ein Wert ermittelt. Voraussetzung ist das Vorliegen ausreichender (historischer) Daten.

#### – Qualitativer Ansatz

Der qualitative Ansatz eignet sich für Risikokategorien, die kaum oder schlecht mit Daten beschrieben werden können. Typische Risikokategorien, die qualitativ bewertet werden, sind das operationelle Risiko, das strategische Risiko, das Reputationsrisiko und das globale Risiko.

### Risikoanalyse und Risikosteuerung

Nach Ermittlung der Höhe und der Wahrscheinlichkeit sind die Risiken entsprechend ihrer Materialität zu steuern. Folgende wichtige mögliche Risikosteuerungsmaßnahmen stehen zur Verfügung:

- Risikovermeidung
- Diversifikation
- Risikotransfer
- Risikoakzeptanz

Jede dieser Steuerungstechniken hat unterschiedliche Auswirkungen auf das Risikoprofil, die in erster Linie vom verantwortlichen Risikoeigner bzw. der Risikoeignerin analysiert werden. Bei hohen materiellen Risiken erfolgt eine Analyse in Kooperation mit der Risikomanagement-Funktion und/oder dem Risiko-Komitee. Die Analyse ist dem Vorstand zu übermitteln und im Entscheidungsprozess zu berücksichtigen.

### Entscheidung und Ausführung

Mit Unterstützung risikorelevanter Informationen aus Schritt 1 und 2 und der Analyse der Steuerungstechniken aus Schritt 3 werden vom Vorstand Entscheidungen getroffen, die von den verantwortlichen RisikoeignerInnen umzusetzen sind.

### Risikoüberwachung

Die Risikoüberwachung umfasst die Überwachung

1. der Abweichungen des Risikoprofils im Vergleich zu den Vorgaben aus der Risikostrategie;
2. der Umsetzung der Entscheidung von Maßnahmen, wobei die effiziente, effektive und zeitgerechte Implementierung der Maßnahmen kontrolliert werden soll.

Die Überwachung des Risikos erfolgt grundsätzlich gemäß Three Lines of Defense-Konzept durch die zweite Verteidigungslinie.

### Risikoberichterstattung

Die Risikomanagement-Funktion koordiniert das Risikoberichtswesen und ist dafür verantwortlich. Das Berichtswesen dokumentiert die Einhaltung der Vorgaben des grundlegenden Haupt-Risikoprozesses, sowohl ex ante als Entscheidungsunterstützung als auch ex post für das Monitoring.

Risikoberichte werden regelmäßig oder ad-hoc erstellt. Die regelmäßigen Berichte sind das Ergebnis der regulären Risikoprozesse, während ad-hoc-Berichte bei plötzlichen substantiellen Veränderungen erstellt werden.

### GOVERNANCE DES PARTIELLEN INTERNEN MODELLS

Die Wiener Städtische verwendet für die Berechnung der Solvenzkapitalanforderung ein partielles internes Modell (PIM) für die Bereiche Nicht-Leben (ariSE) und Immobilien. Das PIM wurde gemeinsam mit der VIG entwickelt und von der FMA mit Beginn des neuen Versicherungsaufsichtsgesetzes am 01.01.2016 genehmigt.

Die gesamte und strategische Verantwortung sowie die entsprechende Verwendung des PIM liegen beim Vorstand der Wiener Städtischen. Die operativen Verantwortungen teilen sich wie folgt auf:

OPERATIVE VERANTWORTUNG	ariSE	Immobilien
Validierung	RMF*) / ERM	RMF / ARM
Parametrisierung	VMF**)	Enterprise Risk Management der VIG
Befüllung von Input-Templates	VMF in Zusammenarbeit mit den entsprechenden Abteilungen	Enterprise Risk Management der VIG
Technische Änderungen am Modell	RMF und VMF	Enterprise Risk Management der VIG
Durchlauf / Berechnung	RMF und VMF	Enterprise Risk Management der VIG

\*) RMF = Risikomanagement-Funktion der Wiener Städtischen

\*\*) VMF = Versicherungsmathematische Funktion Nicht-Leben der Wiener Städtischen

Die Datenqualität der Inputs wird entsprechend den internen Richtlinien zur Datenqualität von den betroffenen Abteilungen überprüft und eingehalten.

Der Austausch und die Kommunikation von Themen im Zusammenhang mit dem PIM finden im Rahmen des Governance- bzw. des Risikomanagement-Systems statt.

Im Zusammenhang mit dem PIM Nicht-Leben finden jährlich mehrtägige Workshops statt, die von der VIG organisiert werden. Dabei erfolgt einerseits ein Austausch zwischen allen Gesellschaften des Konzerns, die das Modell verwenden, andererseits werden aktuelle Themen rund um das Modell diskutiert.

Im Rahmen des PIM Immobilien werden von Seiten des ERM der VIG quartalsweise Meetings durchgeführt, um Ergebnisse der Berechnungen zu präsentieren, Analysen vorzustellen und das methodische Verständnis zu vertiefen sowie den entsprechenden Anforderungen gemäß Artikel 233 der Delegierten Verordnung 2015/35 nachkommen zu können.

Neben den gesetzlichen Anforderungen ist es für die Wiener Städtische wichtig, auf die Qualität der Ergebnisse des PIM vertrauen zu können und eine adäquate und stabile Risikomodellierung sicherzustellen. Aus diesem Grund bestehen im Rahmen des Risikomanagement-Systems für das PIM umfangreiche Validierungsprozesse mit den entsprechenden Validierungsmethoden.

Für Nicht-Leben wird die Unabhängigkeit der Validierung dadurch sichergestellt, dass die Durchführung bzw. Koordinierung der Validierung im ERM liegt, die Berechnung der Solvenzkapitalanforderung jedoch vom Aktuariat Nicht-Leben durchgeführt wird.

Für die Durchführung der Validierung bestehen klare Kriterien, die festlegen, ob ein Test bestanden oder nicht bestanden wurde.

Die Ergebnisse der Validierungstests werden von der RMF / ERM mit den involvierten Abteilungen besprochen und die Solvenzkapitalanforderung plausibilisiert. Der Validierungsbericht wird zunächst von der Risikomanagement-Funktion freigegeben und sodann von der Versicherungsmathematischen Funktion bestätigt. Anschließend wird der Bericht vom zuständigen Vorstand freigegeben. Die Gesamtverantwortung des PIM liegt beim Gesamtvorstand, der den Validierungsbericht abschließend genehmigt.

Für Immobilien wird die Unabhängigkeit der Validierung dadurch sichergestellt, dass die Durchführung bzw. Koordinierung der Validierung im Asset Risk Management liegt, die Berechnung der Solvenzkapitalanforderung jedoch vom ERM der VIG durchgeführt wird. Im Rahmen der Validierung durch das Asset Risk Management werden unter anderem folgende Punkte geprüft:

- Bewertung der Exaktheit, Vollständigkeit und Angemessenheit der verwendeten Daten
- Stabilität des Modells
- Sensitivität in Bezug auf Veränderung der wichtigsten Parameter

Die Ergebnisse der Validierungstests werden mit der Risikomanagement-Funktion der Wiener Städtischen und dem Leiter der Abteilung Immobilien besprochen. Außerdem wird der Gesamtvorstand über die Ergebnisse der Validierung informiert.

Die Risikomanagement-Funktion informiert den Vorstand zusätzlich regelmäßig über die Leistungsfähigkeit des PIM.

Weitere Informationen zum Einsatz des PIM und die Integration der Berechnung in die Standardformel sind in Kapitel E.4 zu finden.

Im Bereich der Governance des internen Modells hat es in der Berichtsperiode keine Änderungen gegeben.

## **UNTERNEHMENSEIGENE RISIKO- UND SOLVENZBEURTEILUNG (ORSA)**

Die unternehmenseigene Risiko- und Solvenzbeurteilung (Own Risk and Solvency Assessment; ORSA) ist wesentlicher Teil des Risikomanagement-Systems der Wiener Städtischen und umfasst folgende Kernelemente:

1. Bestimmung und Beurteilung des eigenen Solvabilitätsbedarfs bzw. des eigenen Risikoprofils und die eigene zukunftsgerichtete Risikosicht
2. Aussagen über die kontinuierliche Einhaltung der Solvenz- und Mindestkapitalanforderung (SCR/MCR) und die Angemessenheit der versicherungstechnischen Rückstellungen
3. Abweichungen des eigenen Solvabilitätsbedarfs zu den gesetzlich vorgegebenen Annahmen

Mithilfe des ORSA soll die Erreichbarkeit der Ziele des Unternehmensplans auf Basis der Eigenmittelausstattung beurteilt und damit Feedback über die zukünftige Unternehmensplanung und die Entwicklung der Risiken gegeben werden.

Das Ergebnis des ORSA fließt neben dem Unternehmensplan auch in das Kapitalmanagement (siehe Kapitel E.1) ein. Er ist somit eng in die Organisations- und Entscheidungsprozesse der Wiener Städtischen eingebunden und

dient als Basis für wesentliche Entscheidungen des Vorstands.

Der ORSA der Wiener Städtischen wird in seiner regulären Form jährlich und bei einer wesentlichen Veränderung des Risikoprofils ad-hoc durchgeführt.

### ORSA-Prozess

Zur Bestimmung des eigenen Solvabilitätsbedarfs bzw. des eigenen Risikoprofils werden die Ergebnisse folgender Risikoprozesse zusammengeführt: internes Kontrollsystem, Risikoinventur, Berechnung von SCR/MCR und versicherungstechnischen Rückstellungen, Risikotragfähigkeitsberechnung sowie weitere interne Risikoanalysen.

Basierend auf der allgemeinen Geschäftsstrategie und den aktuellen Geschäftszielen wird der Unternehmensplan der kommenden drei Jahre im Detail erstellt. Anschließend wird das eigene Risikoprofil anhand der Entwicklungen für drei Jahre projiziert. Dabei kann festgestellt werden, ob in diesem Zeitrahmen die Einhaltung der Solvenz- und Mindestkapitalanforderungen und die Angemessenheit der versicherungstechnischen Rückstellungen sichergestellt ist. Bei etwaiger Nicht-Einhaltung wird die Planung entsprechend überarbeitet.

Um die Auswirkungen möglicher negativer Entwicklungen auf die Einhaltung der Solvenz- und Mindestkapitalanforderungen und die Angemessenheit der versicherungstechnischen Rückstellungen überprüfen zu können, werden unterschiedliche Stress-, Szenario- und Sensitivitätsanalysen durchgeführt. Unter Einfluss von gestressten Berechnungsparametern oder Stressszenarien wird das aktuelle eigene Risikoprofil anhand der Entwicklungen projiziert, um die Einhaltung der Solvenz- und Mindestkapitalanforderung und die Angemessenheit der versicherungstechnischen Rückstellungen überprüfen zu können.

Als Output bieten die Ergebnisse des ORSA zusätzlich eine Beurteilung, ob die jeweiligen Prozesse funktionieren, ob sie signifikante Risiken enthalten und ob die Prozesse angepasst werden müssen. Daher stellen die ORSA-Ergebnisse auch Output- bzw. Feedbackschnittstellen zur Risiko- und Geschäftsstrategie, Unternehmens- und Kapitalplanung sowie zur Risikotragfähigkeitsberechnung und den verschiedenen Limitsystemen dar.

Der ORSA-Prozess basiert auf folgenden Grundsätzen:

- Der Prozess ist entsprechend der Art, dem Ausmaß und der Komplexität der Risiken der Geschäftstätigkeit der Wiener Städtischen angepasst.
- Die Ergebnisse des ORSA sind als wesentlicher Teil in den Management-Prozessen und bei der Entscheidungsfindung integriert.
- Angemessene Dokumentation.
- Der ORSA umfasst die Beurteilung aller identifizierten Risiken sowie potenziell signifikante Risiken, denen die Wiener Städtische während einer Geschäftsperiode ausgesetzt sein könnte. Es erfolgt eine Unterscheidung zwischen quantifizierbaren und nicht quantifizierbaren Risiken.
- Der Prozess selbst wird regelmäßig geprüft und beurteilt.
- Der ORSA blickt in die Zukunft und beurteilt die Fähigkeit der Wiener Städtischen, entsprechend dem Going-Concern-Prinzip zu handeln.

Falls im Rahmen des ORSA festgestellt wird, dass für die Wiener Städtische die Gefahr besteht, aktuell oder künftig die Grenzen des Risikoappetits oder definierte Limits zu überschreiten, informiert die Risikomanagement-Funktion zeitgerecht die relevanten RisikoeignerInnen und die zuständigen Vorstandsmitglieder. Zusätzlich wird im Zuge des Kapitalmanagement-Prozesses (siehe Kapitel E.1) die Eigenmittel-Ausstattung überprüft. Bei Nicht-Einhaltung werden entsprechende Kapitalmaßnahmen gesetzt.

### Wesentliche Verantwortungen im ORSA-Prozess

Die Gesamtverantwortung für die Durchführung des ORSA-Prozesses und die Erstellung des Berichts liegt beim Vorstand der Wiener Städtischen. Er lenkt den ORSA-Prozess und definiert die Art und Weise der Durchführung. Zusätzlich hinterfragt er die Ergebnisse des ORSA kritisch und berücksichtigt diese im Rahmen der Unternehmensplanung. Weiters gibt der Vorstand die interne ORSA-Leitlinie und den an die Aufsichtsbehörde gerichteten ORSA-Bericht sowie allfällige Ergänzungen sowie Aktualisierungen frei und berichtet die Ergebnisse an den Aufsichtsrat.

Die Risikomanagement-Funktion führt den ORSA-Prozess operativ durch. Sie sammelt alle dafür nötigen Informationen, bereitet die gesamte Dokumentation jedes durchgeführten ORSA für den Vorstand vor und berichtet dem Vorstand über die Ergebnisse des ORSA. Da der ORSA-Prozess stark mit anderen Risikomanagement-Prozessen interagiert, zeichnen neben dem Vorstand einzelne Gruppen- und AbteilungsleiterInnen bzw. RisikoeignerInnen mitverantwortlich.

## B.4 INTERNES KONTROLLSYSTEM

Das interne Kontrollsystem (IKS) stellt einen wesentlichen Bestandteil des Governance-Systems der Wiener Städtischen dar und ist ein komplexes System von möglichen Risiken und der im Unternehmen bestehenden Kontrollen, die einen reibungslosen Geschäftsablauf sicherstellen.

Da in allen Bereichen Risiken und entsprechende Kontrollen bestehen, stellt das IKS einen integrierten Teil des Risikomanagement-Prozesses der Wiener Städtischen dar und wird in jedem Bereich des Unternehmens gelebt.

Die Risikomanagement-Funktion ist für die Pflege und regelmäßige Aktualisierung des IKS zuständig, während die Compliance-Funktion für die Identifikation bzw. Aktualisierung der rechtlichen Risiken und deren Kontrollen verantwortlich ist. Zusätzlich überprüft die interne Revision die Wirksamkeit des IKS.

### BESCHREIBUNG DES INTERNEN KONTROLLSYSTEMS

Das IKS befasst sich bei hohem Detaillierungsgrad mit den Prozessen auf Abteilungsebene und umfasst alle relevanten operativen Risiken, Jahresabschluss-spezifischen Risiken und Compliance-Risiken sowie die dazugehörigen Kontrollen. Dadurch liefert es ein Gesamtverständnis für die operationale Risikosituation und gibt einen Überblick über die im Unternehmen durchgeführten Kontrollen. Das IKS fördert die Erreichbarkeit folgender Ziele:

- Effektivität der operativen Tätigkeiten
- Verlässlichkeit der Finanzberichterstattung
- Compliance mit den anzuwendenden Gesetzen und Regeln
- Erfassung und Dokumentation der operationellen Risiken und Compliance-Risiken auf Abteilungsebene

- Erfassung und Dokumentation der risikoreduzierenden oder -vermeidenden Kontrollen im Unternehmen
- Bewertung des Restrisikos nach Kontrollen
- Stärkung des Kontrollbewusstseins im Unternehmen
- Bereitstellung von Informationen für andere Risikomanagement-Prozesse, allen voran für die Risikoinventur

Neben der Erfassung der Risiken und Kontrollen findet im IKS eine Risikobewertung mittels Häufigkeit-Schadenhöhe-Schätzung nach Kontrollen statt, um das bestehende Restrisiko zu beurteilen. Auch die Messung der Effektivität der Kontrollen erfolgt mittels Experteneinschätzung ohne quantitativem Modell.

Wesentlicher Teil des IKS der Wiener Städtischen ist die Risiko- und Kontrollmatrix (IKS-Matrix), in der die relevanten einzelnen Risiken und die dazugehörigen Kontrollen sowie deren Bewertung übergeordnet dokumentiert sind.

Einmal jährlich wird die IKS-Matrix mittels Interviews mit allen Risikoverantwortlichen detailliert besprochen und aktualisiert sowie anschließend vom Vorstand freigegeben. In diesem Zusammenhang wird von der Risikomanagement-Funktion auch ein detaillierter Bericht zum IKS erstellt. Unterjährig wird die IKS-Matrix durch die quartalsweisen und ad-hoc-Berichte der RisikoeignerInnen aus dem Risiko-Komitee aktuell gehalten.

Im Rahmen der Aktualisierung wird neben der Identifizierung von neuen Risiken vor allem die Effektivität der Kontrollen durch die RisikoeignerInnen überprüft und beurteilt. Zusätzlich prüft die Risikomanagement-Funktion die Kontrollen auf Plausibilität. Wird eine Kontrolle als nicht plausibel gesehen, wird die Kontrolle detailliert auf ihre Effektivität analysiert.

Werden ineffektive Kontrollen identifiziert, sind die RisikoeignerInnen gefordert, innerhalb eines Monats einen Maßnahmenplan für die Implementierung einer effektiven Kontrolle zu entwickeln. Der Maßnahmenplan ist dem Vorstand zur Freigabe und der Risikomanagement-Funktion zur Information zu übermitteln. Die Umsetzung der Kontrolle hat dabei innerhalb eines Jahres zu erfolgen.

Die Risikomanagement-Funktion beobachtet die Implementierung der Kontrolle. Spätestens im Rahmen des folgenden Risiko-Komitees wird über den aktuellen Stand der Umsetzung berichtet.

## COMPLIANCE-FUNKTION

Compliance bedeutet das Handeln in Übereinstimmung mit geltenden Gesetzen, regulatorischen Anforderungen und über- oder innerbetrieblichen Regelwerken.

Compliance ist als Aufgabe und Ausdruck guter Unternehmensführung Bestandteil der Geschäftstätigkeit der Wiener Städtischen und wird von allen MitarbeiterInnen gelebt. Im Vordergrund steht dabei die Sicherstellung eines rechts- und regeltreuen Verhaltens.

Dies erfolgt durch präventive Maßnahmen, um den guten Ruf – die Reputation – der Wiener Städtischen zu schützen. Der Gesamtvorstand als auch die Führungskräfte haben diesbezüglich eine Vorbildfunktion und tragen die Verantwortung.

Die Compliance-Funktion als eine der vier Governance-Funktionen nach Solvabilität 2 wird in der Wiener Städtischen vom Compliance-Officer und dem Compliance-Komitee wahrgenommen und untersteht fachlich direkt und ausschließlich dem Gesamtvorstand und berichtet diesem. Der Compliance-Officer und die Compliance-Beauftragten werden vom Vorstand eigens für diesen Aufgabenbereich ernannt.

Compliance-Beauftragte sind GruppenleiterInnen bzw. MitarbeiterInnen aus den einzelnen risikorelevanten Bereichen, die vom Vorstand für diese Tätigkeit ernannt werden. Die Compliance-Beauftragten sind in ihrem Bereich für Compliance letztverantwortlich.

Das Komitee setzt sich aus dem leitenden Compliance-Officer und den Compliance-Beauftragten zusammen und soll im Rahmen der regelmäßig mindestens zwei Mal jährlich stattfindenden Sitzungen den Informationsaustausch zwischen diesen Personengruppen sicherstellen sowie die notwendige Anpassung der Compliance-Organisation an die sich ändernden Bedürfnisse der Gesellschaft sicherstellen.

Konkrete Ziele der Compliance-Funktion sind:

- Vermeidung von Strafen, Vermögensschäden und Schadenersatzforderungen für das Unternehmen, die Anteilseigner, die Organe und die MitarbeiterInnen
- Schutz der Reputation des Unternehmens
- Wirksames Frühwarnsystem und effektives Risikomanagement
- Effizienzsteigerung und Qualitätssicherung
- Beratung und Information der Organe und MitarbeiterInnen
- Erarbeitung klarer Handlungsvorgaben
- Stärkung des Compliance-Bewusstseins und der Compliance-Kultur
- Schutz des Kunden/der Kundin

## Emittenten-Compliance

Neben der Compliance-Funktion im Sinne des § 118 VAG hat der Vorstand der Wiener Städtischen einen Emittenten-Compliance-Beauftragten bestellt, der direkt dem Vorstand untersteht. Der Emittenten-Compliance-Beauftragte hat seine Aufgaben unabhängig und weisungsfrei zu erfüllen. Die Tätigkeit des Emittenten-Compliance-Beauftragten umfasst die Einhaltung der gesetzlichen Bestimmungen zur Vermeidung von Marktmissbrauch und der entsprechenden unternehmensinternen Richtlinien.

## B.5 FUNKTION DER INTERNEN REVISION

Die interne Revision repräsentiert eine der vier Governance-Funktionen nach Solvabilität 2. Sie untersteht dem Gesamtvorstand und ist eine vom laufenden Arbeitsprozess unabhängige Tätigkeit, wodurch die Objektivität und Unabhängigkeit gewährleistet ist.

Die interne Revision beschäftigt sich mit der systematischen und sachlich fundierten Prüfung und Bewertung

- der Maßnahmen zur Erreichung der Unternehmensziele;
- der Qualität und Wirtschaftlichkeit der Aufgabenerfüllung;
- der Risikosituation;
- der Wirkung und Wirtschaftlichkeit von Kontrollmechanismen (wie z. B. des internen Kontrollsystems).

Für die Erfüllung der Aufgaben hat die interne Revision ein uneingeschränktes aktives und passives Einschau- und Informationsrecht, das sich auf alle Informations- und Speichermedien erstreckt.

Die Prüfpflicht der internen Revision erstreckt sich auf den gesamten Versicherungsbetrieb sowie auf alle ausgelagerten Unternehmensfunktionen, die wesentlich für die

Aufrechterhaltung des Versicherungsbetriebs sind. Dabei prüft die interne Revision ex post die Effektivität der Prozesse und Kontrollen im gesamten Unternehmen sowie die Einhaltung der gesetzlichen Vorgaben und internen Richtlinien.

Die interne Revision berücksichtigt besonders die Gesamtunternehmensziele und die Wege, auf denen die Verwirklichung auf allen Ebenen geschieht. Die wesentlichen Bereiche der Wiener Städtischen werden zumindest einmal in fünf Jahren überprüft.

Die Überprüfungen eines Bereichs durch die interne Revision erfolgen nach einem festgelegten Prozess. Der nach einer erfolgten Überprüfung jeweils verfasste schriftliche Revisionsbericht, der auch die festgestellten, empfohlenen Maßnahmen enthält, wird dem Gesamtvorstand übermittelt. Im Rahmen eines Follow-up werden alle vorgeschlagenen Maßnahmen nachverfolgt. Follow-up-Berichte werden ebenfalls an den Vorstand übermittelt.

## B.6 VERSICHERUNGSMATHEMATISCHE FUNKTION

Innerhalb der Wiener Städtischen gibt es für die Lebensversicherung (inkl. Krankenversicherung nach Art der Leben) und die Nicht-Lebensversicherung (inkl. Krankenversicherung nach Art der Nicht-Leben) jeweils eine eigene Versicherungsmathematische Funktion (VMF), die die Governance-Funktion nach Solvabilität 2 darstellt.

Die Versicherungsmathematische Funktion Lebensversicherung wird von der Leiterin der Organisationseinheit Versicherungsmathematische Funktion Personenversicherung wahrgenommen. Die MitarbeiterInnen dieser Organisationseinheit unterstützen die Leiterin bei der Ausübung ihrer Funktion und bei der Erfüllung ihrer Aufgaben. Es wird die operative Trennung von Berechnung und Kontrolle der versicherungstechnischen Rückstellungen für die ökonomische Bilanz innerhalb der Organisationseinheit gewährleistet.

Im Bereich Nicht-Leben wird die VMF vom Leiter des Aktuariats Sachversicherung wahrgenommen. Die MitarbeiterInnen der Abteilung Aktuariat Sachversicherung unterstützen die Versicherungsmathematische Funktion Nicht-Leben bei der Erfüllung ihrer Aufgaben.

Eine der Hauptaufgaben der VMF ist die Koordination der Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen

für die ökonomische Bilanz. Zudem fallen folgende Tätigkeiten unter die Verantwortung der VMF:

- Berechnung der versicherungstechnischen Solvenzkapitalanforderung (inklusive verlustabfedernde Wirkung durch Gewinnbeteiligung)
- Szenario- und Stresstestrechnungen
- Anwendung des PIM ariSE
- Mitarbeit bei Szenarienberechnungen zur (möglichen) Adaption der Rückversicherung
- Review der Tarifstruktur für zukünftige KFZ-Produkte
- Weiterentwicklung der gruppeninternen NatKat-Modelle

Die Unabhängigkeit von Kontrolle und Berechnung ist durch folgende Maßnahmen gesichert:

1. Die VMF Leben und die VMF Nicht-Leben koordinieren die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen innerhalb der jeweiligen Abteilungen/Organisationseinheiten.
2. Die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen der ökonomischen Bilanz und der versicherungstechnischen SCR werden von Mitarbeitern der Abteilungen Versicherungsmathematische Funktion Personenversicherung (für die Rückstellung der Lebens- und Krankenversicherung nach Art der Lebensversicherung) bzw. Aktuariat Sachversicherung (für die Rückstellung der Nicht-Lebensversicherung und Krankenversicherung nach Art der Nicht-Lebensversicherung) durchgeführt.
3. Kein Mitarbeiter oder Mitarbeiterin führt alle Berechnungsschritte und Parametrisierungsschritte alleine durch. Daher sind auch unabhängige Kontrollen innerhalb einer Abteilung möglich und gewährleisten ein funktionierendes internes Kontrollsystem. Es gilt die Einhaltung des Vier-Augen-Prinzips.
4. Die VMF Leben und die VMF Nicht-Leben validieren die versicherungstechnischen Rückstellungen ihrer jeweiligen Geschäftsbereiche, ebenso wie die jeweiligen versicherungstechnischen SCR, insbesondere im Zusammenhang mit dem PIM ariSE (bzgl. der Nicht-Lebensversicherung). Die Risikomanagement-Funktion validiert die versicherungstechnischen SCR im Nicht-Lebensbereich im Zusammenhang mit dem PIM ariSE.

5. Die VMF des Konzerns plausibilisiert im Rahmen ihrer Gruppenfunktion ebenfalls die versicherungstechnischen Rückstellungen.
6. Die Modelle und die Berechnung werden laufend von externen Prüfern im Rahmen der Geschäftsberichterstattung und der Embedded-Value-Berechnung geprüft bzw. reviewt.

Die VMF fasst jährlich einen Bericht, der eine Beurteilung der Angemessenheit der versicherungstechnischen Rückstellungen und der Zeichnungs- sowie Rückversicherungspolitik sowie für Nicht-Leben eine Stellungnahme zum Umgang mit dem PIM enthält und an Vorstand, Risikomanagement-Funktion und die relevanten GruppenleiterInnen ergeht.

Des Weiteren wirkt die VMF bei der wirksamen Umsetzung des Risikomanagement-Systems (z. B. ORSA) mit und erstellt Stellungnahmen zu vorgegebenen Themen.

## B.7 OUTSOURCING

Als Auslagerung (Outsourcing) wird ein Vertrag jeglicher Form bezeichnet, der zwischen der Wiener Städtischen und einem Dienstleister getroffen wird, bei dem es sich um ein beaufsichtigtes oder nicht beaufsichtigtes Unternehmen handeln kann, aufgrund derer der Dienstleister direkt oder durch weitere Auslagerung einen Prozess, eine Dienstleistung oder eine Tätigkeit erbringt, die ansonsten von der Wiener Städtischen selbst erbracht werden würde.

Die Wiener Städtische hat Mindestanforderungen und den Ablauf des Auslagerungsprozesses gemäß den gesetzlichen Vorgaben in einer Unternehmensrichtlinie Auslagerung festgehalten.

Das Governance-System der Wiener Städtischen stellt insbesondere sicher, dass bei Auslagerungsvorhaben folgende Vorgaben eingehalten werden:

- keine Auslagerung von originären Leitungsaufgaben des Vorstands (insbesondere Unternehmensplanung, -organisation und -steuerung)
- Übertragung der aufsichtsrechtlichen Verantwortlichkeit nur im Rahmen des rechtlich Erlaubten
- sofern rechtlich erforderlich, Anzeige von Auslagerungsverträgen an die FMA oder Einholen der Genehmigung von Auslagerungsverträgen durch die FMA

- Einhaltung der Risikomanagement-Leitlinien und Prozesse, die entsprechend der Natur, dem Umfang und der Komplexität der Auslagerungsverträge geeignet und angemessen sind
- Vorliegen von geeigneten organisatorischen Kontrollstrukturen und Interventionsmöglichkeiten, um die Aktivitäten im Zusammenhang mit Auslagerungen steuern zu können
- Evaluierung von Risiko und Wesentlichkeit von Auslagerungen sowie Vorgaben für die Auslagerungsverträge durch den Auslagerungsbeauftragten
- Regelmäßige Analyse aller Aktivitäten in Bezug auf Auslagerungen sowie Überprüfung aller relevanten Berichte über ausgelagerte Funktionen oder Tätigkeiten

Jeder Leiter und jede Leiterin eines Bereichs der Wiener Städtischen fungiert im Falle der Auslagerung von seinem Bereich zugewiesenen Funktionen oder Tätigkeiten als Auslagerungsbeauftragter für diese Auslagerungen. Ihm obliegt dabei die Verantwortung für den gesamten Auslagerungsprozess und für die Einhaltung aller internen Vorgaben sowie die operative Verwaltung und die laufende Kontrolle jedes Auslagerungsvertrages.

Auszulagernde Funktionen oder Geschäftstätigkeiten werden, soweit möglich, an Unternehmen innerhalb des VIG-Konzerns ausgelagert. Dabei wird ein fremdübliches Entgelt vereinbart.

### KRITISCHE ODER WICHTIGE FUNKTIONEN

Für die Wiener Städtische wurde die IT in ihrer Gesamtheit grundsätzlich als wichtige Tätigkeit eingestuft und aus diesem Grund beschlossen, alle damit zusammenhängenden Leistungen von professionellen IT-Dienstleistern erbringen zu lassen.

Für die IT-Dienstleistungen bestehen derzeit aufsichtsbehördlich genehmigte Auslagerungsverträge mit IBM Österreich (Internationale Büromaschinen Ges. m.b.H.) und twinformatics GmbH, jeweils mit Sitz in Österreich.

Darüber hinaus hat die Wiener Städtische keine kritischen oder wichtigen Funktionen oder Tätigkeiten ausgelagert.

## B.8 SONSTIGE ANGABEN

Im Berichtsjahr sind keine sonstigen Informationen zum Governance-System zu berichten.

## C. RISIKOPROFIL

Das Risikoprofil der Wiener Städtischen gliedert sich in 11 Hauptrisikokategorien, die sich neben dem regulatorischen Risikoprofil (Hauptrisikokategorien 1–6 und 8) aus weiteren 4 Hauptrisikokategorien, die in der nachfolgenden Tabelle dargestellt und der Risikostruktur des SFCR gemäß Artikel 295 der Delegierten Verordnung 2015/35 gegenübergestellt sind.

RISIKOPROFIL SFCR-STRUKTUR	Risikoprofil Wiener Städtische
C.1 Versicherungstechnische Risiken	2) Leben Risiko 3) Nicht-Leben Risiko 4) Kranken Risiko
C.2 Marktrisiko	1) Markt Risiko
C.3 Kreditrisiko	6) Ausfallsrisiko
C.4 Operationelles Risiko	8) Operationelles Risiko
C.5 Liquiditätsrisiko	7) Liquiditätsrisiko 9) Strategisches Risiko 10) Reputationsrisiko
C.6 Andere wesentliche Risiken	11) Globales Risiko – aus 7) Liquiditätsrisiko: Wiederveranlagungsrisiko
-	5) Immaterielle Vermögenswerte Risiko (Intangible Asset Risk)

Das Risiko der immateriellen Vermögenswerte findet sich nicht in der Struktur des SFCR. Da die Wiener Städtische derzeit keine immateriellen Vermögensgüter in ihrer Solvabilität 2-Bilanz ausweist, ist sie folglich keinem entsprechenden Risiko unter Solvabilität 2 ausgesetzt. Es wird daher in den folgenden Kapiteln nicht explizit darauf eingegangen.

Das Risikoprofil gemäß der SFCR-Struktur wird in den folgenden Kapiteln beschrieben. Bei jedem Risiko wird auf die Risikoexponierung, Risikokonzentration, Risikominde- rung sowie die Risikosensitivität eingegangen.

Die Risiken in den einzelnen Kategorien des Risikoprofils werden quantitativ und/oder qualitativ bewertet. Für die quantitative Bewertung wird durch Solvabilität 2 ein einheitlicher Ansatz zur Berechnung (die Standardformel) bereitgestellt. Sie ergibt sich aus der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung und stellt ein „1 in 200 Jahren“-Ereignis dar (siehe auch Kapitel E.2). Für fast alle Risikomodule der Wiener Städtischen werden die Annahmen der Standardformel als vorsichtig zutreffend (konservativ) und die Risiken als ausreichend abgedeckt eingeschätzt. Daher wird dieser Ansatz im Allgemeinen akzeptiert, da keine Unterschätzung des Risikos stattfindet.

Für die Bereiche Nicht-Leben und Immobilien wird das Risiko von der Standardformel hingegen deutlich überschätzt. Daher wird für diese Bereiche die Solvenzkapitalanforderung mittels PIM, das von der FMA genehmigt wurde, berechnet. Für die quantitativen Ergebnisse werden die Bruttoergebnisse vor risikomitigierender Anpassungen gemäß Standardformel dargestellt.

Die qualitative Bewertung erfolgt für die operationellen Risiken durch Experteneinschätzung von (Eintritts-)Häufigkeit und Schadenhöhe oder bei anderen wesentlichen Risiken durch Experteneinschätzung in einer dreiteiligen Skala (niedrig, mittel, hoch).

Die Wiener Städtische hat keine wesentlichen Exponierungen in außerbilanziellen Positionen und keine Zweckgesellschaften gemäß Artikel 318 der Delegierten Verordnung 2015/35 eingesetzt.

Solvabilität 2 im Allgemeinen und der Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht im Speziellen (Prudent Person Principle; PPP) verlangt den Unternehmen mehr Eigenverantwortung bei der vorsichtigen Kapitalanlage ab. In diesem Sinne lässt die Wiener Städtische besondere Vorsicht in allen Prozessen walten, mittels derer die Anlagestrategie entwickelt, angenommen, umgesetzt und überwacht wird.

Das PPP findet seine Anwendung im Wesentlichen hinsichtlich des Marktrisikos, allerdings schlägt es auch hinsichtlich anderer Risiken durch, weshalb die Beschreibung der Umsetzung des PPP an dieser Stelle vorangestellt wird.

### UMSETZUNG DES GRUNDSATZES DER UNTERNEHMERISCHEN VORSICHT

Die Beurteilung der Risiken von Investments in einem sich permanent verändernden regulatorischen Umfeld erfordert eine entsprechend hohe Expertise innerhalb der Wiener Städtischen. Um dieser Anforderung nachkommen zu können, ist es unabdingbar, entsprechend geschultes Personal und die notwendige professionelle Infrastruktur zur Verfügung zu haben. Die Wiener Städtische bekennt sich ausdrücklich zu diesen Anforderungen und trägt diesen unter anderem durch den Einsatz einer einheitlichen Software zur Verwaltung und Risikobeurteilung der wesentlichen Bestände an Kapitalanlagen Rechnung.

Zentrale Grundsätze der unternehmerischen Vorsicht sind in der Finanzverfassung der VIG, welche alle Versicherungsgesellschaften der VIG-Gruppe umfasst, und in

den Dokumenten „Anlagestrategie“ und „Asset Risk Manual“ der Wiener Städtischen festgelegt.

Die Kapitalveranlagung der Wiener Städtischen ist in einem mehrstufigen Prozess eingebettet. Oberstes Ziel der Kapitalveranlagung ist die nachhaltige Sicherstellung der Vertragserfüllung der Versicherungsverpflichtungen. Vor diesem Hintergrund werden in der Kapitalveranlagung die Anforderungen der Passivseite auf Unternehmensebene mitberücksichtigt.

## C.1 VERSICHERUNGSTECHNISCHES RISIKO

Die versicherungstechnischen Risiken der Versicherungsunternehmen werden nach Solvabilität 2 in Lebensversicherung, Nicht-Lebensversicherung und Krankenversicherung (inkl. Unfallversicherung) unterteilt. Diese Kategorisierung weicht von der bekannten Kategorisierung aus dem UGB insofern ab, als dort die Sparte Unfall der Schaden-Sparte und damit Nicht-Leben zugeordnet ist.

### VERSICHERUNGSTECHNISCHES RISIKO LEBEN

Das lebensversicherungstechnische Risiko beinhaltet neben demografischen Risiken auch mögliche negative Auswirkungen aufgrund eines geänderten Stornoverhaltens der Versicherungsnehmer oder einer nachteiligen Kostenentwicklung.

Die auf statistischen Daten zu Stornoverhalten, Rückkaufverhalten oder auf der Lebenserwartung beruhenden Projektionen der versicherungstechnischen Verpflichtungen ermöglichen ein verantwortungsvolles und vorausschauendes Management dieser Risikopositionen.

#### RISIKOEXPONIERUNG

Die quantitative Bewertung des lebensversicherungstechnischen Risikos erfolgt nach Maßgabe der Solvabilität 2 Standardformel. Es berücksichtigt alle relevanten Risiken der Wiener Städtischen in diesem Bereich.

Das lebensversicherungstechnische Risiko der Wiener Städtischen beläuft sich zum Stichtag 31.12.2018 auf TEUR 891.029.

LEBEN RISIKO	Risikowert
<b>Leben Risiko (nach Diversifikationseffekten)</b>	<b>891.029</b>
Sterblichkeitsrisiko	100.238
Langlebigkeitsrisiko	116.358
Invaliditäts-/Morbiditätsrisiko	0
Kostenrisiko	194.508
Revisionsrisiko	0
Stornorisiko	718.835
Katastrophenrisiko	34.917

Das lebensversicherungstechnische Risiko gliedert sich in sieben Teilrisiken. Es gelten die folgenden Risikodefinitionen:

- Das Sterblichkeitsrisiko ist das Risiko eines Verlustes oder einer negativen Entwicklung der technischen Rückstellungen resultierend aus einer Erhöhung der Sterblichkeitswahrscheinlichkeiten (angewendet auf Versicherungen, deren technische Rückstellungen steigen, wenn die Sterbewahrscheinlichkeiten steigen). Vorherrschend ist das Sterblichkeitsrisiko bei reinen Ablebensrisikoversicherungen.
- Das Langlebigkeitsrisiko ist das Risiko eines Verlustes oder einer negativen Entwicklung der technischen Rückstellungen resultierend aus einer Reduktion der Sterblichkeitswahrscheinlichkeiten (angewendet auf Versicherungen, deren technische Rückstellungen steigen, wenn die Sterbewahrscheinlichkeiten fallen). Vorherrschend ist das Langlebigkeitsrisiko bei Renten- und Erlebensversicherungen.
- Das Invaliditäts-/Morbiditätsrisiko ist das Risiko eines Verlustes oder einer negativen Entwicklung der technischen Rückstellungen resultierend aus einer Erhöhung der Invalidisierungswahrscheinlichkeiten.
- Das Kostenrisiko ist das Risiko eines Verlustes oder einer negativen Entwicklung der technischen Rückstellungen resultierend aus einer Erhöhung der Verwaltungs- und Schadenbearbeitungskosten.
- Das Revisionsrisiko ist das Risiko eines Verlustes oder einer negativen Entwicklung der technischen Rückstellungen resultierend aus Änderungen der zu leistenden Zahlungen für Renten aus dem Nicht-Lebensversicherungsgeschäft aufgrund einer Änderung der gesetzlichen Grundlagen oder des Gesundheitszustandes des Versicherten. Dieses Risiko ist für die Wiener Städtische nicht anwendbar.
- Das Stornorisiko ist das Risiko eines Verlustes oder einer negativen Entwicklung der technischen Rück-

stellungen resultierend aus Änderungen der Storno- und Prämienfreistellungswahrscheinlichkeiten.

- Das Katastrophenrisiko ist das Risiko eines Verlustes oder einer negativen Entwicklung der technischen Rückstellungen resultierend aus einer Erhöhung der Sterblichkeitsraten aufgrund von extremen oder außergewöhnlichen Ereignissen (angewendet auf Versicherungen, deren technische Rückstellungen steigen, wenn die Sterbewahrscheinlichkeiten steigen).

Die Risikoexponierung im Bereich des lebensversicherungstechnischen Risikos hat sich im Vergleich zum Vorjahr vor allem fusionsbedingt erhöht. Da die s Versicherung jedoch über eine ähnliche Produktpalette und damit über eine ähnliche Risikosituation verfügt, kommt es durch die Fusion lediglich zu einer quantitativen Erhöhung des lebensversicherungstechnischen Risikos.

Die wesentlichen versicherungstechnischen Risiken der Wiener Städtischen stellen in der Berichtsperiode weiterhin das Storno-, das Kosten- und das Langlebighkeitsrisiko dar.

#### **RISIKOKONZENTRATION**

Das Konzentrationsrisiko im Bereich Leben umfasst jene Risiken, die sich aus einer mangelnden Diversifikation des Lebensversicherungsportfolios ergeben.

Im Bereich der Lebensversicherung ist aufgrund des breit gestreuten Produktportfolios und des heterogenen Kundenstocks keine materielle Risikokonzentration vorhanden.

#### **RISIKOMINDERUNGSTECHNIKEN**

Die lebensversicherungstechnischen Risiken werden von der Wiener Städtischen durch eine umsichtige Zeichnungspolitik gemindert, da bestimmte Risiken nicht oder nur eingeschränkt akzeptiert werden.

Eine weitere wesentliche Risikominderungstechnik der Wiener Städtischen stellt die Diversifikation dar: Die Wiener Städtische bietet als großer österreichischer Kompositversicherer alle wesentlichen marktgängigen Produkte über mehrere Vertriebswege (Stamm-, Bank- und Partnervertrieb) hinweg an. Dadurch ist das Versicherungsportfolio der Wiener Städtischen z. B. in Bezug auf Alter, Geschlecht, Raucher-Status, sozioökonomische Zugehörigkeit, Versicherungsdurchdringung, Deckungszusagen und geografische Verteilung sehr gut diversifiziert, wodurch ein Risikoausgleich im Kollektiv geschaffen wird. Zusätzlich findet ein Risikotransfer durch die teilweise

Abgabe von Risiken an weitere Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen statt.

Zur Minderung des Stornorisikos verfügt die Wiener Städtische über ein Beschwerdemanagement und qualifizierte Berater, um die Kundenzufriedenheit zu erhöhen und Kündigungen zu vermeiden. Das Stornoverhalten der Versicherungsnehmer wird dabei laufend beobachtet, um im Falle von ungünstigen Entwicklungen gezielte Gegenmaßnahmen treffen zu können.

Um das Kostenrisiko zu mindern, wird die Entwicklung der Kosten regelmäßige durch laufendes Monitoring und vorausschauende Analysen überwacht und entsprechend gesteuert. Zusätzlich wird das Risiko durch ein hohes Kostenbewusstsein in allen Organisationseinheiten minimiert. In Österreich sind Versicherungsverträge zudem durch Indexanpassungen gegen die Inflation abgesichert.

Das Langlebighkeitsrisiko wird durch die Diversifikation im Produktportfolio und den Verkauf von Risikolebensversicherungen vermindert.

#### **RISIKOSENSITIVITÄTEN**

Für die Sicherstellung der kontinuierlichen Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Solvenzkapitalanforderung ist es erforderlich, allenfalls rasch auf wesentliche Änderungen im Marktumfeld reagieren zu können. Dazu müssen die Auswirkungen einzelner interner und externer Faktoren auf die SCR-Quote (für nähere Informationen zur SCR-Quote siehe Kapitel E.2) der Wiener Städtischen beurteilt werden.

Um zu analysieren, wie sensitiv das lebensversicherungstechnische Risiko der Wiener Städtischen auf geänderte Eingangsparameter reagiert, werden für die wesentlichsten Risiken Risikosensitivitäten berechnet. Dabei zeigen sich insgesamt nur minimale Auswirkungen. So würde sich ein Anstieg der Kosten um 10%, in einer Erhöhung des Risikos um 0,8% gemessen an der Solvenzkapitalanforderung, auswirken. Eine Senkung der Stornoraten (des profitablen Geschäfts) um 50% würde wiederum die Solvenzkapitalanforderung um 1,1% steigen lassen.

In der nachfolgenden Tabelle sind die zum Stichtag 31.12.2018 ermittelten Sensitivitäten und die Abweichungen der Eigenmittel, SCR und der SCR-Quote dargestellt:

<b>SENSITIVITÄTEN – LEBEN</b>	<b>Eigenmittel</b>	<b>SCR</b>	<b>SCR-Quote in %-Pkt.</b>
Storno -50%	1,2%	1,1%	0,4%
Kosten +10%	-0,9%	0,8%	-3,8%

Zur Steuerung des lebensversicherungstechnischen Risikos werden Maßnahmen wie laufendes Kostenmonitoring oder Beobachtung des Stornoverhaltens auf verschiedenen Teilportfolien durchgeführt.

Einen indirekten Einfluss auf das lebens- und krankensversicherungstechnische Risiko hat die allgemeine Zinsentwicklung. Die Sensitivitäten der Zinsentwicklung sind in Kapitel C.2 dargestellt.

## **VERSICHERUNGSTECHNISCHES RISIKO NICHT-LEBEN**

Das versicherungstechnische Risiko Nicht-Leben ist das Risiko, dass die versicherten Schäden und Kosten aus dem Bereich Schaden/Unfall über den Einnahmen und/oder über den erwarteten Annahmen liegen. Es besteht im Wesentlichen aus folgenden Komponenten:

- Risiko aus extremen Schadenereignissen, insbesondere Naturkatastrophen
- Risiko aus unprofitablen Verträgen durch unangemessene Prämiengestaltung
- Risiko aus bereits eingetretenen, aber nicht ausreichend reservierten Schadensfällen
- Stornorisiko (Rückgang des Deckungsbeitrags nach starkem Bestandsrückgang)
- Kostenrisiko

### **RISIKOEXPONIERUNG**

Da die Vorgaben und Annahmen der Standardformel das Risikoprofil der Wiener Städtischen in diesem Bereich nicht adäquat abdecken (siehe auch Kapitel E.4), erfolgt die quantitative Risikobewertung mithilfe des partiellen internen Modells. Dabei werden alle wesentlichen Risiken der Wiener Städtischen in diesem Bereich berücksichtigt.

Das nichtlebensversicherungstechnische Risiko der Wiener Städtischen beläuft sich zum Stichtag 31.12.2018 auf rund TEUR 182.621.

### **NICHT-LEBEN RISIKO**

**Risikowert**

**Nicht-Leben Risiko  
(nach Diversifikationseffekten)**

**182.621**

Die Risikoexponierung im Bereich Nicht-Leben hat sich durch die Fusion nicht geändert, da die s Versicherung kein Nicht-Lebensgeschäft betrieben hat. Der geringfügige Anstieg im Vergleich zum Vorjahr resultiert im Wesentlichen aus dem Geschäftswachstum.

### **RISIKOKONZENTRATION**

In der Nicht-Lebensversicherung besteht in Relation zum Geschäftsvolumen keine hohe Risikokonzentration, was sich folgendermaßen begründen lässt:

- In der Wiener Städtischen sind umfassende Zeichnungsrichtlinien (Kriterien für die Annahme von Risiken) implementiert, die effektiv zur Risikoreduktion der Bestände beitragen.
- Aufgrund der flächendeckenden Präsenz der Wiener Städtischen in ganz Österreich und der Vielzahl an betriebenen Versicherungssparten ist das Versicherungsportfolio der Wiener Städtischen im Bereich Nicht-Leben sehr gut diversifiziert, wodurch ein effektiver Risikoausgleich im Kollektiv geschaffen wird.
- Zusätzlich findet ein Risikotransfer durch die teilweise Abgabe von Risiken an weitere Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen statt. Die Rückversicherung stellt dabei die „Versicherung für die Versicherung“ dar. Ihr Ziel ist es, das Risiko für das Unternehmen zu vermindern, den Schutz gegen Katastrophenereignisse zu erhöhen und etwaige Ergebnisschwankungen der Bilanz zu glätten. Die Rückversicherungspolitik ist mit der Zeichnungspolitik abgestimmt. Im Zusammenhang mit dem in Kapitel C.3 beschriebenen Ausfallrisiko werden die verwendeten Rückversicherungen unter anderem auch auf ihre Bonität überprüft.

### **RISIKOMINDERUNGSTECHNIKEN**

Zur Risikominderung kommen die bereits erwähnten Risikominderungstechniken Zeichnungspolitik und Diversifikation zum Einsatz.

Weiters verfolgt die Wiener Städtische seit Jahren ein konservatives Rückversicherungskonzept und sieht den Risikotransfer durch Rückversicherung im Bereich Nicht-Leben, insbesondere im Bereich von Naturkatastrophen, als wesentliche Risikominderungstechnik zum Schutz vor Groß- und Katastrophenereignissen sowie etwaige Ergeb-

nisschwankungen der Bilanz. Die Rückversicherungsstrategie zeichnet sich dabei durch eine konservative Eigenbehaltspolitik sowie eine gezielte Auswahl und einhergehende Prüfung der Rückversicherer aus. Zusätzlich erfolgt auch im Bereich der Rückversicherung durch Diversifikation eine Risikominderung.

### RISIKOSENSITIVITÄTEN

Um zu analysieren, wie sensitiv das versicherungstechnische Risiko Nicht-Leben der Wiener Städtischen auf geänderte Eingangsparameter reagiert, werden für die wesentlichsten Risiken Risikosensitivitäten berechnet. Die analysierten Sensitivitäten berücksichtigen dabei auch jene der Krankenversicherung nach Art der Nicht-Lebensversicherung (= Unfallversicherung), da sie gemeinsam mit Nicht-Leben im partiellen internen Modell gerechnet wurden.

Als sensible Einflussgrößen zeigen sich dabei erwartungsgemäß vor allem die Schadenshäufigkeit und die durchschnittliche Schadenshöhe.

Zum Stichtag 31.12.2018 wurden die Auswirkungen eines Anstiegs der Combined Ratio durch einen Anstieg der Schadenshäufigkeit und ein Anstieg der Schadensreserve, bedingt durch höhere durchschnittliche Schäden, analysiert. Zusätzlich wurden die Auswirkungen eines Kostenanstiegs und eines Prämienrückgangs ermittelt.

In der nachfolgenden Tabelle sind die zum Stichtag 31.12.2018 ermittelten Sensitivitäten und die Abweichungen der Eigenmittel, SCR und der SCR-Quote dargestellt:

<b>SENSITIVITÄTEN – NICHT-LEBEN</b>	<b>Eigenmittel</b>	<b>SCR</b>	<b>SCR-Quote in %-Pkt.</b>
Anstieg CR +3 % (durch Schadenshäufigkeit +5 %)	-2,0%	2,2%	-9,3%
Kosten +10 %	-1,0%	1,1%	-4,7%
Schadenreserve +10 %	-1,3%	1,0%	-5,2%
Durchschnittsprämie -2 %	-1,1%	1,2%	-5,1%

Ein Anstieg der Combined Ratio (CR) +3 %, bedingt durch einen Anstieg der Schadenshäufigkeit um +5 %, führt im Bereich des versicherungstechnischen Risikos Nicht-Leben zu den stärksten Auswirkungen auf die Solvenzsituation des Unternehmens. Auch ein Anstieg der Schadensreserve würde, wie der Anstieg der Kosten um +10 % oder der Rückgang der Durchschnittsprämie um -2 %, zu einer Reduktion der Profitabilität und damit zu niedrigeren ökonomischen Eigenmitteln führen. Gleichzeitig würde es zu

einem Anstieg des SCR und damit insgesamt zu einem Rückgang der SCR-Quote kommen.

Im Vergleich zu den Auswirkungen der Zinskurve auf die Solvenzsituation der Wiener Städtischen haben die Parameter im Bereich Nicht-Leben nur geringere Auswirkungen. Die Sensitivität zur Zinskurve ist in Kapitel C.2 dargestellt.

Zur Risikominderung kommen die bereits beschriebenen Techniken zur Anwendung.

### VERSICHERUNGSTECHNISCHES RISIKO KRANKEN INKL. UNFALL

Das versicherungstechnische Risiko Kranken bezieht sich auf Risiken, die aus dem Verkauf von Krankenversicherungsprodukten entstehen. Gemäß Solvabilität 2 sollen bei der Einteilung der Risiken Bewertungsmethoden herangezogen werden, die für die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen angemessen sind. Die Vorgaben unterscheiden dabei zwischen krankenversicherungstechnischen Risiken, die nach Art der Lebensversicherung beurteilt werden, und krankenversicherungstechnischen Risiken, die nach Art der Nicht-Lebensversicherung beurteilt werden.

Für das Risikoprofil der Wiener Städtischen bedeutet das, dass die Krankenversicherung aufgrund ihrer Logik und der dahinterstehenden Berechnungsmethoden als krankenversicherungstechnisches Risiko nach Art der Lebensversicherung behandelt wird, während die Unfallversicherung als krankenversicherungstechnisches Risiko nach Art der Nicht-Lebensversicherung eingeteilt wird. Beide Risiken werden quantitativ bewertet.

### RISIKOEXPONIERUNG

Für die Bewertung der Risiken wird die Krankenversicherung wie die Lebensversicherung mittels Standardformel berechnet, während die Bewertung der Unfallversicherung nach Art der Nicht-Lebensversicherung von der Standardformel nicht adäquat abgebildet wird und daher mit dem partiellen internen Modell durchgeführt wird.

Das versicherungstechnische Risiko Kranken der Wiener Städtischen beläuft sich zum Stichtag 31.12.2018 auf TEUR 202.925.

<b>KRANKEN (INKL. UNFALL) RISIKO</b>	<b>Risikowert</b>
<b>Krankenversicherung gesamt (nach Diversifikationseffekten)</b>	<b>202.925</b>
<b>Kranken nach Art der Lebensversicherung (Krankenversicherung) (nach Diversifikationseffekten)</b>	<b>179.143</b>
Sterblichkeitsrisiko	0
Langlebigkeitsrisiko	7.303
Invaliditäts-/Morbiditätsrisiko	52.985
Kostenrisiko	19.856
Revisionsrisiko	0
Stornorisiko	155.131
<b>Kranken nach Art der Nicht-Lebensversicherung (Unfallversicherung) (nach Diversifikationseffekten)</b>	<b>39.456</b>
<b>Krankenkatastrophenrisiko (nach Diversifikationseffekten)</b>	<b>4.071</b>

Die Risikoexponierung im Bereich Krankenversicherung hat sich insgesamt im Vergleich zum Vorjahr nicht wesentlich geändert. Durch die Fusion ist es zu keiner Veränderung der Risikoexponierung gekommen, da die s Versicherung kein Krankenversicherungsgeschäft betrieben hat.

Im Bereich der Unfallversicherung wurde im Zuge der Fusion der Unfall-Bestand der s Versicherung im PIM ariSE integriert, was zu einem geringfügigen Anstieg der Risikoexponierung führt.

In der Krankenversicherung ist weiterhin das Stornorisiko das größte Risiko. Daneben spielen auch das Invaliditäts- und das Kostenrisiko eine Rolle, wenngleich auf niedrigerem Niveau im Vergleich zu den entsprechenden lebensversicherungstechnischen Risiken.

Die Unfallversicherung wird als vergleichsweise risikoarm eingeschätzt. Verluste können beispielsweise aus Massenergebnissen mit einer großen Anzahl an Toten und Verletzten entstehen, die aber entsprechend rückversichert sind.

#### **RISIKOKONZENTRATION**

Es ist keine materielle Risikokonzentration in der Kranken- und Unfallversicherung vorhanden.

#### **RISIKOMINDERUNGSTECHNIKEN**

Zur Risikominderung kommen die bereits erwähnten Risikosteuerungsmaßnahmen Zeichnungspolitik, Diversifikation und Risikotransfer zum Einsatz.

Wie in der Lebensversicherung verfolgt die Wiener Städtische auch in der Krankenversicherung laufend die Entwicklung der Stornowahrscheinlichkeiten und Kosten als

Faktor für Solvenzsituation, Profitabilität, Wachstum und Kundenzufriedenheit.

Das Katastrophenrisiko ist ausreichend rückversichert und von untergeordneter Bedeutung für das Risikoprofil der Wiener Städtischen.

#### **RISIKOSENSITIVITÄTEN**

Um zu analysieren, wie sensitiv das krankenversicherungstechnische Risiko der Wiener Städtischen auf geänderte Eingangsparameter reagiert, werden für die wesentlichsten Risiken Risikosensitivitäten berechnet. Dabei zeigen sich insgesamt nur minimale Auswirkungen. So würde sich ein Anstieg der Kosten um 10% in einer Erhöhung des Risikos um 0,2% gemessen an der Solvenzkapitalanforderung auswirken. Eine Senkung der Stornoraten um 50% würde wiederum die Solvenzkapitalanforderung um 0,5% steigen lassen.

In der nachfolgenden Tabelle sind die zum Stichtag 31.12.2018 ermittelten Sensitivitäten und die Abweichungen der Eigenmittel, SCR und der SCR-Quote dargestellt:

<b>SENSITIVITÄTEN – KRANKEN</b>	<b>Eigenmittel</b>	<b>SCR</b>	<b>SCR-Quote in %-Pkt.</b>
Storno -50%	0,1%	0,5%	-0,7%
Kosten +10%	-0,2%	0,2%	-0,9%

Zur Steuerung des krankenversicherungstechnischen Risikos werden Maßnahmen wie laufendes Kostenmonitoring oder Beobachtung des Stornoverhaltens durchgeführt.

Die Sensitivitäten der Unfallversicherung sind gemeinsam mit jenen des versicherungstechnischen Risikos Nicht-Leben in Kapitel C.1 dargestellt.

## **C.2 MARKTRISIKO**

Das Marktrisiko beschreibt die Gefahr von Verlusten aufgrund von Marktpreisänderungen. Schwankungen von Zinskurven, Aktien- und Wechselkursen sowie Veränderung des Marktwertes von Immobilien und Beteiligungen können sich negativ auf den Wert von Investitionen und Verbindlichkeiten auswirken.

#### **RISIKOEXPONIERUNG**

Die Höhe des Marktrisikos wird mit Ausnahme des Immobilienrisikos quantitativ mithilfe der Solvabilität 2 Stan-

Standardformel bestimmt und anhand von Veränderungen finanzieller Parameter, wie z. B. Aktien- und Wechselkursen sowie Zinssätzen und Spreads, ermittelt.

Für das Immobilienrisiko wird, da die Vorgaben und Annahmen der Standardformel das Risikoprofil der Wiener Städtischen in diesem Bereich nicht adäquat (siehe Partielles internes Modell Immobilien) abdecken, das PIM für die Risikoberechnung verwendet.

Das Marktrisiko der Wiener Städtischen beläuft sich zum Stichtag 31.12.2018 auf TEUR 2.351.179.

<b>MARKTRISIKO</b>	<b>Risikowert</b>
<b>Marktrisiko (nach Diversifikationseffekten)</b>	<b>2.351.179</b>
Zinsrisiko	921.319
Aktien- und Beteiligungsrisiko	499.314
Immobilienrisiko	60.561
Spread-Risiko	1.218.972
Konzentrationsrisiko	259.988
Währungsrisiko	135.751

Die Risikoexponierung im Bereich des Marktrisikos hat sich im Vergleich zum Vorjahr vor allem fusionsbedingt erhöht. Da die s Versicherung jedoch über ein ähnliches Portfolio und damit über eine ähnliche Risikosituation verfügt, kommt es durch die Fusion lediglich zu einer quantitativen Erhöhung des Marktrisikos.

Erwartungsgemäß stellt das Marktrisiko weiterhin das größte Risiko der Wiener Städtischen dar. Analysiert man die einzelnen Submodule des Marktrisikos, so zeigt sich, dass das Spread-Risiko, das Zinsrisiko und das Aktien- und Beteiligungsrisiko die drei größten Einzelrisiken der Wiener Städtischen sind.

Das Spread-Risiko ergibt sich aus allen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, deren Wert von Veränderungen in der Höhe oder der Volatilität von Kreditaufschlägen auf die risikolose Zinskurve abhängt. Hierbei wird auch das Ausfallsrisiko der Finanzinstrumente berücksichtigt. Wesentliche Faktoren für die Höhe des Spread-Risikos sind die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) und das Rating der Anlage. Dabei werden Verbindlichkeiten von EWR-Mitgliedsstaaten und Zentralbanken eines Mitglieds der EWR und bestimmten supranationalen Institutionen, wie z. B. EZB, EIB und EFSF, als risikolos angesehen, wenn sie in eigener Währung begeben werden. Das Spread-Risiko wird quantitativ nach der Standardformel ermittelt.

Das Zinsrisiko ergibt sich aus allen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, deren Wert von Veränderungen der Zinskurve oder der Volatilität von Zinssätzen abhängt. Die Bewertung des Zinsrisikos erfordert zwingend eine gemeinsame Betrachtung der Aktiv- und Passivseite, die nach der Solvabilität 2 Standardformel durchgeführt wird.

Das Aktien- und Beteiligungsrisiko ergibt sich aus der Höhe oder der Volatilität der Marktpreise. Die Höhe ist von allen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten der Wiener Städtischen abhängig, deren Wert Aktienkurschwankungen unterliegt. Das Aktien- und Beteiligungsrisiko wird quantitativ nach der Standardformel ermittelt. Durch die Fusion der s Versicherung mit der Wiener Städtischen und der Abspaltung der Beteiligung an der DONAU Versicherung kommt es im Berichtszeitraum zu einer Reduktion des Aktien- und Beteiligungsrisikos.

Das Immobilienrisiko umfasst Veränderungen der Preise von Grundstücken und Gebäuden sowie Investitionen in Immobilienbesitzgesellschaften und Immobilienfonds. Das Immobilienrisiko wird quantitativ nach dem von der FMA genehmigten partiellen internen Modell ermittelt. Dabei werden die einzelnen Faktoren, die zur Ermittlung eines Wertes einer Immobilie notwendig sind, analysiert. Die Höhe des Immobilienrisikos ergibt sich aus der absoluten Größe des Immobilienportfolios, der Aufteilung zwischen einzelnen Immobilientypen und der Volatilität der Bewertungsparameter.

Aufgrund der Konzentration der allgemeinen Geschäftstätigkeit der Wiener Städtischen auf den Euroraum – sowohl auf Aktiv- als auch auf Passivseite der Bilanz – nimmt das Wechselkursrisiko der Wiener Städtischen einen sehr geringen Stellenwert ein.

Die Fondsdurchschau bei wesentlichen Fondsinvestments erfolgt auf Einzelpositionsbasis. Bei nicht wesentlichen Fonds im eigenen Risiko wird die Fondsdurchschau auf Basis von teilweise verdichteten Positionen durchgeführt.

#### **RISIKOKONZENTRATION**

Das Konzentrationsrisiko umfasst jene Risiken, die entweder durch eine mangelnde Diversifikation des Assetportfolios oder durch eine hohe Exponierung gegenüber dem Ausfallsrisiko eines einzelnen Wertpapieremittenten oder einer Gruppe verbundener Emittenten bedingt sind. Das Konzentrationsrisiko umfasst Wertanlagen, die im Aktien- und Beteiligungsrisiko, dem Spread-Risiko und dem Immobilienrisiko berücksichtigt werden. Wertanlagen, die

im Ausfallsrisiko erfasst werden, werden nicht im Konzentrationsrisiko berücksichtigt.

Das Konzentrationsrisiko nach der Standardformel beträgt TEUR 259.988 und ist im Vergleich zum Vorjahr ebenfalls fusionsbedingt gestiegen.

### RISIKOMINDERUNGSTECHNIKEN

Als wichtigste Risikominderungstechnik kommt in der Wiener Städtischen auch für die Marktrisiken die Diversifikation, die Aufteilung des Vermögens auf verschiedene Vermögenswerte (Assets), zur Anwendung. Durch diese Diversifikation lässt sich das Risiko einer negativen Entwicklung des Portfolios reduzieren.

Weiters wird dem Asset Management eine Limitstruktur vom Vorstand vorgegeben, wie viel in unterschiedliche Assetklassen (Anleihen, Immobilien, Beteiligungen, Aktien etc.) investiert werden darf. Zusätzlich sind verschiedene weitere quantitative und qualitative Bestimmungen einzuhalten und qualitative Prüfungen durchzuführen, bevor eine Veranlagung in einem neuen Finanzinstrument erfolgen kann. Der Einsatz von Derivaten ist streng geregelt und wird vom Unternehmen nur mit äußerster Vorsicht und nach vorhergehender Diskussion durchgeführt. Im Berichtsjahr 2018 gab es in der Wiener Städtischen keine aktive Transaktion mit derivativen Finanzinstrumenten.

Das Marktrisiko wird aufgrund seiner Bedeutung als größtes Risiko der Wiener Städtischen in den relevanten Sitzungen (z. B. Risiko-Komitee, ALM-Sitzung, taktischer Anlageausschuss) laufend diskutiert und beobachtet. Zusätzlich wird auf die eingangs zu diesem Kapitel gemachten Ausführungen zum Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht verwiesen.

### RISIKOSENSITIVITÄTEN

Um zu analysieren, wie sensitiv das Marktrisiko der Wiener Städtischen auf geänderte Eingangsparameter reagiert, werden für die wesentlichsten Risiken Risikosensitivitäten berechnet.

Die durchgeführten Analysen und Sensitivitäten bestätigen dessen große Bedeutung für das Risikoprofil der Wiener Städtischen. Da bei der Veranlagung von Versicherungsunternehmen meist lange Zeiträume abgedeckt werden müssen (z. B. für die Verpflichtungen aus langfristigen Lebensversicherungsverträgen), haben insbesondere Veränderungen der Zinsen erhebliche Auswirkungen.

Zusätzlich spielt es eine Rolle, zu welchen Zinssätzen zum heutigen Zeitpunkt für unterschiedliche Laufzeiten Geld veranlagt werden kann.

Zum Stichtag 31.12.2018 wurde daher ein Fokus auf die Zinskurve gelegt, deren Änderung nicht nur Auswirkungen auf die Solvenzkapitalanforderung, sondern auch auf Eigenmittel durch die Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen, insbesondere der Lebens- und Krankenversicherung, hat.

Die Ergebnisse zur Analyse der Zinskurve zeigen, dass eine allgemeine Reduktion der Zinskurve im Vergleich zu der den Berechnungen zugrundeliegenden Zinskurve um -100 Basispunkte wesentliche Auswirkungen auf die Solvenzsituation der Wiener Städtischen hat. Die Eigenmittel reduzieren sich aufgrund höherer versicherungstechnischer Rückstellungen, der SCR steigt im Wesentlichen durch ein höheres lebensversicherungstechnisches Risiko bei gleichzeitig niedrigeren Adjustments. Die SCR-Quote würde so um 40,3%-Punkte von 225,6% auf 185,3% fallen. Erwartungsgemäß zeigt sich bei einem Anstieg der Zinskurve um +100 Basispunkte ein positiver Effekt auf die Solvenzsituation.

Die durchgeführten Sensitivitäten auf das Aktienrisiko (Aktienwert-Verlust um -20%) zeigen im Vergleich zu den Zinskurven-Sensitivitäten nur geringe Auswirkungen.

In der nachfolgenden Tabelle sind die zum Stichtag 31.12.2018 ermittelten Sensitivitäten und die Abweichungen der Eigenmittel, SCR und der SCR-Quote dargestellt:

<b>SENSITIVITÄTEN – MARKT</b>	<b>Eigenmittel</b>	<b>SCR</b>	<b>SCR-Quote in %-Pkt.</b>
Veränderung Zinskurve -100 Basispunkte	-6,6%	13,7%	-40,3%
Veränderung Zinskurve +100 Basispunkte	2,4%	-11,1%	34,2%
Aktienwert-Verlust -20 %	-1,6%	-1,5%	-0,3%

Zur Risikominderung kommen die bereits beschriebenen Techniken zur Anwendung.

Da die marktseitige Entwicklung der Zinsen nicht beeinflusst werden kann, werden das weiterhin anhaltende Niedrigzinsumfeld bzw. die Ergebnisse der Zinssensitivität im Rahmen der Geschäftspolitik in der Lebensversicherung durch die kontrollierte Zeichnung der Einmalerrläge und des Fokus auf biometrische Risiken berücksichtigt.

Zusätzlich werden marktseitige Entwicklungen in den relevanten Sitzungen (z. B. Risiko-Komitee, ALM-Sitzung, taktischer Anlageausschuss) laufend diskutiert und beobachtet und im Rahmen der Liquiditäts- bzw. Kapitalmanagement-Planung berücksichtigt.

## C.3 KREDITRISIKO

Unter Kreditrisiko versteht man das Risiko eines Verlustes oder nachteiliger Veränderungen der Finanzlage, das sich aus der Veränderung der Bonität von Wertpapieremittenten, Gegenparteien und anderen Schuldnern ergibt, gegenüber denen die Wiener Städtische Forderungen hat.

Das Kreditrisiko tritt in der Form von Gegenpartenausfallrisiken auf bzw. ist ein Teil der Marktrisikokonzentrationen und Spread-Risiken.

### RISIKOEXPONIERUNG

Das Spread-Risiko, gefolgt vom Konzentrationsrisiko, deckt den größten Teil des Kreditrisikos ab. Beide Risiken wurden, da sie im Rahmen der Standardformel im Marktrisiko bewertet werden, bereits im entsprechenden Kapitel dargestellt.

Das Ausfallrisiko der Wiener Städtischen beläuft sich zum Stichtag 31.12.2018 auf TEUR 108.265.

KREDITRISIKO	Risikowert
Spread-Risiko	1.218.972
Konzentrationsrisiko	259.988
Ausfallrisiko	108.265

Um die Bonität des Schuldners einzuschätzen, werden externe Kreditratings von internationalen Ratingagenturen verwendet. Für diverse unternehmensinterne Analysen und Auswertungen werden zusätzlich eigene Kreditrisikobeurteilungen durchgeführt.

Die Ziele der internen Kreditrisikobeurteilung sind die Beurteilung und Vermeidung von eventuellen Ausfallrisiken bei der Veranlagung, die Bewertung von nicht-gerateten Veranlagungen und die Überprüfung von externen Ratings.

Die folgende Tabelle zeigt die Zusammensetzung der Veranlagungen in Anleihen und Darlehen nach den Ratingkategorien:

RATING	Marktwert
AAA	1.782.109
AA	3.821.575
A	5.699.915
BBB	2.796.645
BB	463.388
B	43.716
CCC oder schlechter	25.776
Kein Rating	114.353
<b>GESAMT</b>	<b>14.747.477</b>

### RISIKOKONZENTRATION

Das Spread- und das Konzentrationsrisiko wurden bereits in Kapitel C.2 behandelt. Da das Ausfallrisiko in Summe relativ gering ist, bestehen keine wesentlichen Risikokonzentrationen.

### RISIKOMINDERUNGSTECHNIKEN

Bei der Prüfung von Anlagemöglichkeiten, die mit Kreditrisiken verbunden sind (z. B. Anleihen und Darlehen), unterzieht die Wiener Städtische den Emittenten und das spezifische Emissionsprospekt einer genauen Prüfung (z. B. Prüfung der Ausstattungsmerkmale der Anleihe sowie der Kreditwürdigkeit des Emittenten), um das Spread-Risiko gering zu halten. Das vorhandene Konzentrationsrisiko ergibt sich aus strategischen Veranlagungen.

Das Ausfallrisiko wird durch gezielte Auswahl und eingehende Prüfung der Vertragspartner (Rückversicherungen, Finanzinstitute etc.) und eine entsprechende Diversifikation minimiert. Die Wiener Städtische setzte im Berichtsjahr keine Kreditderivate ein.

### RISIKOSENSITIVITÄTEN

Aufgrund der untergeordneten Bedeutung des Ausfallrisikos für das Risikoprofil der Wiener Städtischen wurden keine gesonderten Sensitivitätsanalysen durchgeführt.

## C.4 LIQUIDITÄTSRISIKO

Unter Liquiditätsrisiko versteht man das Risiko, dass Versicherungsunternehmen nicht zeitgerecht ihren finanziellen Verbindlichkeiten nachkommen können bzw. das notwendige Zahlungsmittel nur mit zusätzlichen Kosten bereitgestellt werden kann, um fälligen kurz- und langfristigen Zahlungsverpflichtungen nachkommen zu können. Dies umfasst beispielsweise Verluste, die im Zusammenhang mit einer Abweichung zwischen der Fälligkeitsstruktur der aktiven und passiven Bilanzpositionen (Asset Liability Management) stehen.

**RISIKOEXPONIERUNG**

Das Liquiditätsrisiko wird in der Wiener Städtischen aktuell mittels Experteneinschätzung als gering beurteilt, da die Wiener Städtische die Fälligkeitsstruktur der aktiven und passiven Bilanzpositionen beobachtet, in ihrer Planung berücksichtigt und gegebenenfalls Anpassungen durchführt.

Liquiditätsrisiko	Niedrig
-------------------	---------

Die Einschätzung des Liquiditätsrisikos hat sich im Vergleich zum Vorjahr nicht geändert.

**RISIKOKONZENTRATION**

Hinsichtlich des Liquiditätsrisikos besteht keine wesentliche Risikokonzentration.

**RISIKOMINDERUNGSTECHNIKEN**

Zur Minimierung des Liquiditätsrisikos werden die Liquiditätssituation und der Liquiditätsbedarf regelmäßig kontrolliert. Hierzu wird wöchentlich ein Liquiditätsbericht erstellt, der eine Vorschau auf die rollierende Liquiditätssituation der nächsten drei Monate enthält. Des Weiteren findet wöchentlich der taktische Anlageausschuss (siehe Kapitel B.3) statt, in welchem über die aktuelle Liquiditätssituation diskutiert wird und – falls nötig – weitere Maßnahmen eingeleitet werden können.

**RISIKOSENSITIVITÄTEN**

Für das Liquiditätsrisiko wurden keine gesonderten Sensitivitäten berechnet.

**IN KÜNFTIGEN PRÄMIEN EINKALKULIERTER ERWARTETER GEWINN**

Der Gesamtbetrag des bei den künftigen Prämien einkalkulierten erwarteten Gewinns für alle Sparten beträgt zum 31.12.2018 rund TEUR 868.919.

**C.5 OPERATIONELLES RISIKO**

Das operationelle Risiko beschreibt das Risiko von Verlusten, die in Verbindung mit dem Geschäftsbetrieb stehen. Sie sind durch fehlerhafte interne Prozesse, mangelhafte Kontrolle, falsche Einschätzungen oder fehlerhafte Modelle bedingt. Beispiele für operationelle Risiken sind Betrug durch Dritte, Ausfall von IT-Systemen oder fehlerhafte Prämienverrechnung.

**RISIKOEXPONIERUNG**

Die Berechnung des operationellen Risikos erfolgt in der Standardformel auf Basis der verrechneten Prämien und

der versicherungstechnischen Rückstellungen im Vergleich zum Vorjahr. Per 31.12.2018 wurde mit der Standardformel folgender Wert für das operationelle Risiko der Wiener Städtischen ermittelt:

OPERATIONELLES RISIKO	Risikowert
Operationelles Risiko	118.163

Im Vergleich zum Vorjahr hat sich das operationelle Risiko nach Standardformel durch die Fusion und den damit bedingten Anstieg des Geschäftsvolumens erhöht.

Da die Standardformel bei der Bestimmung des operationellen Risikos lediglich die Steigerung der Prämien und Rückstellungen berücksichtigt, können die spezifischen operationellen Risiken der Wiener Städtischen nicht adäquat abgebildet werden. Zusätzlich können aus diesem Wert keine spezifischen Maßnahmen zur Risikosteuerung abgeleitet werden. Daher erfasst die Wiener Städtische die operationellen Risiken mithilfe des IKS (siehe Kapitel B.4) in 12 Risikokategorien auch qualitativ.

Dabei werden alle relevanten operativen Risiken, Jahresabschluss-spezifischen Risiken und Compliance-Risiken identifiziert und nach Häufigkeit und Schadenshöhe qualitativ bewertet. Die einzelnen Risiken werden nach effektiver Kontrolle beurteilt, wobei für jedes Risiko eine oder mehrere Kontrollen definiert sind. Anschließend werden die Risiken in Risikokategorien zusammengefasst und mithilfe einer Heat-Map visualisiert und analysiert.

Wie in der folgenden Abbildung dargestellt, zeigt sich, dass die Risikokategorie „IT-Entwicklungsrisiko“ wie im Vorjahr als eines der größten operationellen Risiken der Wiener Städtischen eingestuft wird. Hintergrund für die Bewertung ist die Tatsache, dass immer stärkere Regulierung, die damit einhergehende Komplexität der Produkte und die knappen Umsetzungszeiten zunehmend eine Herausforderung für die rechtzeitige und umfassende Implementierung sowie Verwaltung der Produkte darstellt. Für die Risikokategorie wurden Maßnahmen zur Erneuerung der Bestandsführungssysteme aufgesetzt und befinden sich in Umsetzung. Der Fortschritt der entsprechenden IT-Programme wird regelmäßig im Risiko-Komitee behandelt.

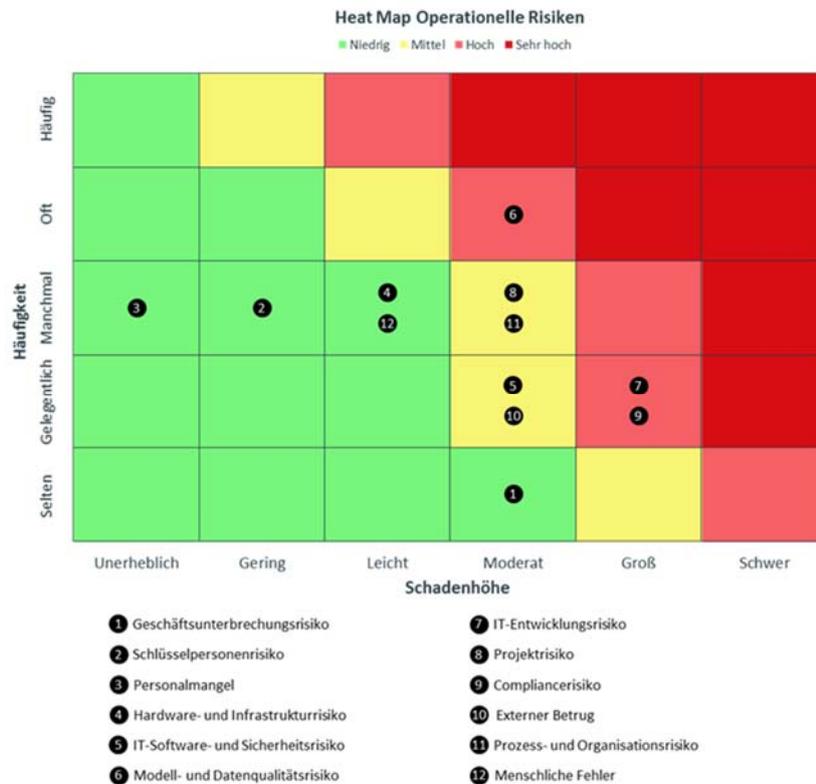
Die im Vorjahr als hoch eingestufte Risikokategorie „IT-Software- und Sicherheitsrisiko“ wurde aufgrund der erfolgreichen Umsetzung der geplanten Sanierungsmaßnahmen auf mittel eingestuft.

Zusätzlich hat sich im Vergleich zum Vorjahr das Compliance-Risiko in der Wiener Städtischen von mittel auf hoch erhöht. Die Einschätzung des Risikos ergibt sich generell aus den potenziell hohen Strafandrohungen, insbesondere aus der seit Ende Mai geltenden Datenschutz-Grundverordnung, die Strafen bis zu 4 % des Konzernumsatzes vorsieht. Die Wiener Städtische setzt die umfangreichen gesetzlichen Datenschutz-Vorgaben um, aufgrund der Aktualität wird diese Risikokategorie derzeit jedoch vorsichtig eingeschätzt. Durch die laufende Verbesserung und Anpassung der Kontrollen in diesem Bereich wird sich die Risikoeinstufung voraussichtlich zukünftig wieder reduzieren. Zusätzlich wurden im Rahmen der Einschätzung des Compliancerisikos auch diverse Feststellungen aus FMA-Prüfungen berücksichtigt, die kontinuierlich abgearbeitet werden. Es ist daher davon auszugehen, dass sich das Compliancerisiko auch hier nach erfolgreicher Umsetzung wieder reduziert.

Des Weiteren ist im Vergleich zum Vorjahr das „Modell- und Datenqualitätsrisiko“ auf hoch gestiegen. Durch die

Fusion kam es zu erheblichen Datenmigrationen und Modelländerungen, insbesondere im Bereich der aktuariellen Modellierungssoftware in der Lebensversicherung, die zum wesentlichen Teil im Jahr 2018 abgeschlossen werden konnten. Insbesondere birgt aber die Komplexität der Bewertung das Risiko in sich, dass im Zuge der weiteren laufenden Qualitätssicherung und Validierung Einschränkungen festgestellt werden, die zu Änderungen in den Bewertungen führen. Vor allem die noch nicht abgeschlossenen Prozessautomatisierungen in Verbindung mit den dahinterliegenden Anforderungen an die IT erfordern die Einstufung als hohes Risiko, um zeitgerecht alle Fristen erfüllen zu können.

Daher wird diese Risikokategorie für die Wiener Städtische mit hoch bewertet und befindet sich im hellroten Bereich. Nach Umstellung des Projektionsmodells und Übergabe der dahinterliegenden Infrastruktur in den Produktionsbetrieb wird im Lauf des Jahres 2019 erwartet, dass sich die Bewertung dieser Risikokategorie im niedrigen bis mittleren Bereich einpendelt.



### RISIKOKONZENTRATION

Hinsichtlich des operationellen Risikos besteht keine wesentliche Risikokonzentration.

### RISIKOMINDERUNGSTECHNIKEN

Zur Überwachung der operationellen Risiken verfügt die Wiener Städtische über ein adäquates Internes Kontrollsystem, welches zur Minderung der bestehenden Risiken beiträgt und ein laufendes Monitoring der Risiken sicherstellt (siehe Kapitel B.4).

### RISIKOSENSITIVITÄTEN

Für das operationelle Risiko wurden keine Sensitivitäten berechnet.

## C.6 ANDERE WESENTLICHE RISIKEN

Im Rahmen der Analyse des eigenen Risikoprofils hat die Wiener Städtische weitere wesentliche Risiken identifiziert. Sie umfassen das Reputationsrisiko, das strategische Risiko, das globale Risiko sowie das Wiederveranlagerungsrisiko.

### RISIKOEXPONIERUNG

Die anderen wesentlichen Risiken werden in der Wiener Städtischen aktuell mittels Experteneinschätzung wie folgt beurteilt:

ANDERE WESENTLICHE RISIKEN	
Reputationsrisiko	Mittel
Wiederveranlagerungsrisiko	Mittel
Strategisches Risiko	Mittel
Globales Risiko	Niedrig

Das **Reputationsrisiko** beschreibt die Gefahr einer negativen Geschäftsentwicklung im Zusammenhang mit einer Rufschädigung des Unternehmens. Rufschädigungen können das Vertrauen der Kunden, der Investoren oder des eigenen Personals in das Unternehmen beeinflussen und zu finanziellen Verlusten führen. Zu möglichen Ursachen zählen unter anderem Falschberatung beim Vertrieb von Produkten, mangelhafter Kundenservice, Fehlinformationen an Investoren, negative Berichterstattung in den Medien oder Rufschäden, die von einem Unternehmen auf ein anderes übergreifen.

Diverse Studien bestätigen den hohen Markenwert der Marke Wiener Städtische. Aufgrund des hohen Markenwerts wird das Reputationsrisiko weiterhin als mittleres Risiko eingestuft.

Das **Wiederveranlagerungsrisiko** ist im Risikoprofil der Wiener Städtischen im Liquiditätsrisiko enthalten und besteht darin, dass die Rendite der Neuveranlagerung zu gering für die bereits eingegangenen Verpflichtungen ist. Insgesamt wird das (Wieder-)Veranlagerungsrisiko durch Experteneinschätzung weiterhin mit mittel bewertet.

Das **strategische Risiko** umfasst unter anderem die nachteilige Geschäftsentwicklung in Folge falscher Geschäfts- und Investitionsentscheidungen, schlechter Vermittlung und Umsetzung von Unternehmenszielen oder mangelnder Anpassungsfähigkeit des Unternehmens an das wirtschaftliche Umfeld. Weiters sind auch einander widersprechende Geschäftsziele ein strategisches Risiko.

Die Wiener Städtische wird über einen langen Zeitraum strategisch erfolgreich gesteuert. Durch die Fusion können jedoch Zielkonflikte auftreten. Zusätzlich ist trotz einer Vielzahl von Kontrollen und einer gewissenhaften Planung ungewiss, ob die erwartete Geschäftsentwicklung zukünftig umgesetzt bzw. erreicht werden kann. Auch die mit der Fusion verbundene Verdoppelung des Lebensversicherungs-Bestandes im Niedrigzinsumfeld und eventuell auftretende Risiken durch Zusammenlegung von Prozessen führen dazu, dass das strategische Risiko im Vergleich zum Vorjahr insgesamt mit mittel (statt „niedrig“) eingestuft wird.

Eine allgemeine negative wirtschaftliche Entwicklung ist bereits in der Solvenzkapitalanforderung abgebildet. Das **globale Risiko** beschäftigt sich daher im Wesentlichen mit negativen Einflüssen von außen und den Umgang mit daraus bedingten Notfällen innerhalb des Unternehmens. Es umfasst unter anderem Cyber-Angriffe auf das Unternehmen, aber auch mögliche Geschäftsunterbrechungen durch Kriege oder Terroranschläge. Für die Wiener Städtische wird das globale Risiko qualitativ weiterhin mit niedrig bewertet.

### RISIKOKONZENTRATION

Hinsichtlich der anderen Risiken bestehen keine wesentlichen Risikokonzentrationen.

### RISIKOMINDERUNGSTECHNIKEN

Da einzelne Themen von der Öffentlichkeit unterschiedlich beziehungsweise falsch aufgefasst werden können, werden als Maßnahme bzw. Kontrolle des Reputationsrisikos sämtliche Mitteilungen an die Öffentlichkeit durch mehrere MitarbeiterInnen geprüft. Im Bereich Werbung werden alle Themen (z. B. Folder, Inserate, Sujets etc.) zusätzlich auch durch die Rechtsabteilung begutachtet.

Das Wiederveranlagungsrisiko wird regelmäßig eine Analyse unterzogen und unter anderem im Rahmen der ALM-Komitees betrachtet (siehe Kapitel B.3).

Um den strategischen Risiken entgegenzuwirken, besteht generell ein detaillierter Planungsprozess mit vielen Kontrollstellen inkl. der entsprechenden Analysen. Diese werden regelmäßig im Vorstand besprochen, um frühzeitig negative Entwicklungen erkennen und gegensteuern zu können.

Im Zusammenhang mit dem globalen Risiko wurden von Seiten der Wiener Städtischen soweit möglich für diverse Bedrohungen entsprechende Notfallpläne entwickelt. Gegen den Eintritt des globalen Risikos können keine Maßnahmen gesetzt werden, das Risiko wird jedoch laufend beobachtet.

#### **RISIKOSENSITIVITÄTEN**

Für die anderen wesentlichen Risiken wurden keine Sensitivitäten berechnet.

## **C.7 SONSTIGE ANGABEN**

Im Berichtsjahr sind keine sonstigen Informationen zum Risikoprofil anzumerken.

## D. BEWERTUNG FÜR SOLVABILITÄTSZWECKE

Dieses Kapitel behandelt die Bewertung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum Zweck der Solvabilitätsbeurteilung nach Maßgabe des Versicherungsaufsichtungsregimes Solvabilität 2.

Neben der Bilanz nach Maßgabe des österreichischen Unternehmensgesetzbuches (UGB) ist somit auch eine Solvenzbilanz zu erstellen, die eine marktwertkonsistente Bewertung aller Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten fordert. Mithilfe dieser marktwertkonsistenten Bewertung soll die Höhe der Eigenmittel der Solvenzbilanz ermittelt werden, die dem Unternehmen zur Bedeckung seines Risikokapitals zu Verfügung stehen.

VERMÖGENSWERTE	Solvabilität 2	UGB	Differenz
Immaterielle Vermögenswerte	0	60.925	-60.925
Latente Steueransprüche	376.427	83.136	293.291
Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf	157.648	74.670	82.977
Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	19.785.484	17.433.528	2.351.955
Immobilien (außer zur Eigennutzung)	699.319	466.953	232.366
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	936.198	786.985	149.213
Aktien	205.746	177.118	28.629
Anleihen	13.443.506	11.921.538	1.521.967
Organismen für gemeinsame Anlagen	4.272.503	3.860.838	411.665
Derivate	8.101	0	8.101
Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenz	220.111	220.096	15
Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	4.792.046	4.792.046	0
Darlehen und Hypotheken	1.303.971	1.242.786	61.185
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen	337.728	599.931	-262.203
Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	126.645	126.429	216
Sonstige Forderungen, kurzfristige Bankeinlagen und sonstige Vermögenswerte	635.212	891.931	-256.719
<b>SUMME</b>	<b>27.515.162</b>	<b>25.305.384</b>	<b>2.209.777</b>

Die Bewertungsmethodik der Vermögenswerte für Solvabilitätszwecke hat sich im Vergleich zum Vorjahr nicht wesentlich geändert.

**Immaterielle Vermögensgegenstände** werden in der Solvenzbilanz nicht angesetzt.

Es werden **latente Steueransprüche** auf temporäre Differenzen zwischen dem unternehmensrechtlichen und dem steuerrechtlichen Ergebnis aktiviert. Der hierfür gewählte Steuersatz beträgt grundsätzlich 25 %, in der Bilanzabteilung Lebensversicherung 5 %.

## D.1 VERMÖGENSWERTE

Die Vermögenswerte sind wesentlicher Bestandteil der Aktivseite der Bilanz und stellen die getätigten Kapitalmarkt-Investitionen des Versicherungsunternehmens dar. Nach Solvabilität 2 sind sie grundsätzlich mit dem üblichen Markt- bzw. Zeitwert anzusetzen, der auch bei einem Geschäft mit einem unabhängigen sachkundigen Geschäftspartner erzielt werden kann.

Die folgende Tabelle zeigt die Vermögenswerte der Wiener Städtischen nach Marktwerten und stellt sie den Werten nach UGB gegenüber:

Latente Steueransprüche auf der Aktivseite der Solvabilität 2-Bilanz resultieren aus temporären Bewertungsdifferenzen einzelner Bilanzpositionen zwischen Solvenz- und Steuerbilanz nach Maßgabe des österreichischen Steuerrechts. Es kommt ein latenter Steuersatz von 25 % zur Anwendung. Die wesentlichen latenten Steueransprüche haben ihren Ursprung in der Kapitalveranlagung bzw. in den nichtversicherungstechnischen Rückstellungen.

**Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf** werden in der Solvabilität 2-Bilanz mittels des beizulegenden Zeitwertes angesetzt, die auch die Grundlage

für das PIM Immobilien bilden. Die Zeitwertermittlung erfolgt von zugelassenen Sachverständigen in regelmäßigen Abständen.

Immobilien bzw. Grundstücke (in Eigen- und Fremdnutzung) werden im UGB zu Anschaffungskosten, Bauten zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige sowie gegebenenfalls außerplanmäßige Abschreibungen, bewertet.

Für Kapitalanlagen wird bei der Ermittlung der Solvabilität 2-Bewertung folgende Bewertungshierarchie gemäß Artikel 10 der Delegierten Verordnung 2015/35 angewandt.

In erster Linie wird, falls verfügbar, der jeweilige Marktpreis bzw. Börsenkurs herangezogen. Ist kein aktiver Markt vorhanden, ermittelt sich der Fair Value mittels Gegenüberstellung mit einem möglichst vergleichbaren Finanzinstrument, für das ein Marktpreis in einem aktiven Markt existiert. Dazu stehen folgende Möglichkeiten zur Verfügung:

– Mark-to-Market:

Das vergleichbare Finanzinstrument notiert auf einem aktiven Markt (Marktpreis).

Als aktiver Markt wird ein Markt angesehen, auf dem Transaktionen von identischen bzw. ähnlichen Vermögenswerten oder einer Gruppe von Vermögenswerten in ausreichender Häufigkeit und ausreichendem Volumen stattfinden, sodass Preisinformationen laufend zur Verfügung stehen.

– Mark-to-Model:

Mittels anerkannter Bewertungsmodelle kann verlässlich und konsistent das Wertpapier bewertet werden. Dabei kommen in der Regel verschiedene Barwert-Methoden zur Anwendung. D. h., zukünftige Cashflows werden auf den Bewertungstag mit einer geeigneten Zinskurve diskontiert. Die Spreads hängen von der Art des Wertpapiers und dessen Rating ab. Ratings gibt es von zertifizierten Ratingagenturen, wobei das zweitbeste Rating genommen wird. Bei Darlehen werden Sicherheiten und Garantien entsprechend berücksichtigt, um ein internes Rating zu erstellen. Falls dies nicht möglich ist, werden die Darlehen als not-rated klassifiziert. Die Inputparameter für Modelle, die zur Bewertung von Wertpapieren verwendet werden, sind in der Regel selbst am Markt beobachtbar und werden über die einschlägigen Datenanbieter bezogen.

Falls selbst kein Vergleichswert herangezogen werden kann, verbleibt als Möglichkeit, die Bewertung anhand von fortgeführten Anschaffungskosten (die Anschaffungskosten, vermindert um die sich aufgrund einer betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer ergebende lineare Abschreibung) und alternativen Bewertungsmethoden durchzuführen.

Die **Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen**, wurden, soweit es sich nicht um ein Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen handelt, anhand der Bewertungshierarchie gemäß Solvabilität 2 bewertet.

Durch die Fusion ist die Beteiligung an der s Versicherung weggefallen, wodurch die Wiener Städtische zu diesem Stichtag keine direkte Beteiligung an einem Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen hält.

Für **Anleihen und Aktien** erfolgt eine Bewertung zu Zeitwerten auf Basis von zumeist notierten Preisen bzw. Mark-to-Model Kursen.

Einzelne strukturierte Anleihen, die meist in Form von Privatplatzierungen begeben wurden und deshalb nicht auf einem liquiden Markt gehandelt werden, wurden mit geeigneten Modellen (z. B. Black 76, Libor Market Model etc.) bewertet.

Nach UGB erfolgt die Bewertung für Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere sowie Anteile an verbundenen Unternehmen nach dem strengen Niederstwertprinzip. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere sowie Beteiligungen werden nach dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet.

**Organismen für gemeinsame Anlagen (Investmentfonds)** werden mittels ihres Zeitwerts in der Solvenzbilanz angesetzt. Die Zeitwertermittlung erfolgt weitestgehend auf Basis aktueller Marktpreise. Für nicht notierte Fondsveranlagungen werden für die Zeitwertermittlung allgemein anerkannte Bewertungsmodelle herangezogen. Dabei kann es sich um allgemeine Barwertmodelle, die entsprechend den regulatorischen Vorschriften des Fonds zur Anwendung kommen, oder aber im Falle von Immobilienfonds um Bewertungen durch qualifizierte und anerkannte Immobilien-Gutachter handeln.

Für **derivative Finanzinstrumente** kommen einschlägige Bewertungsmodelle (ähnlich einem Black-Scho-

les-Modell) zur Anwendung, die die jeweilige Ausgestaltung des Derivats berücksichtigen. Nachdem es sich bei diesen Derivaten um spezifische Absicherungen von Risiken handelt, die mit einzelnen Wertpapieren verbunden sind, werden unter UGB Bewertungseinheiten aus Wertpapier und Derivat gebildet.

Die **Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge** dienen zur Bedeckung von versicherungstechnischen Rückstellungen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung. Die Erträge aus diesen Kapitalanlagen werden zur Gänze den Versicherungsnehmern gutgeschrieben, dementsprechend tragen aber auch die Versicherungsnehmer das Risiko aus der Wertentwicklung der Kapitalanlagen. Die Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge werden zum Zeitwert bewertet. Da das Risiko von Wertschwankungen vom Versicherungsnehmer getragen wird, ist eine Detailbetrachtung nicht notwendig. Die Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge sind nach dem Tageswertgrundsatz bewertet.

Strukturierte Vermögensgegenstände ohne Kapitalgarantie wurden nach UGB mit den zum Bilanzstichtag beizulegenden Werten, die von den Depot- bzw. Emissionsbanken bekannt gegeben wurden, bewertet.

Für **Darlehen und Hypotheken** wurde in der Solvabilität 2-Bilanz der Zeitwert angesetzt. In diesem Fall erfolgte die Zeitwertermittlung anhand von Mark-to-Model-Kursen. Darlehen und Hypotheken wurden im Gegensatz zur ökonomischen Bilanz in UGB mit dem Nennbetrag der aushaftenden Forderungen bewertet.

Die Bewertung der **einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen**, also der Anteil des Rückversicherers an den versicherungstechnischen Rückstellungen, erfolgt im Rahmen der Best Estimate Berechnung.

Die **Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern** betreffen Forderungen an Versicherungsnehmer, an Versicherungsvermittler und an Versicherungsunternehmen.

Die **sonstigen Forderungen** in der Position **sonstige Forderungen, kurzfristige Bankeinlagen und sonstige Kapitalanlagen** betreffen Forderungen aus Zinsen und Mieten, Forderungen gegenüber dem Finanzamt sowie die Steuerumlage. Es bestehen Verpflichtungen aufgrund von **langfristigen Mietverträgen**, wobei es sich dabei um

Mietverträge für IT-Geräte (Kopierer, Drucker, Telefonanlage etc.), Kfz-Leasingverträge und Bürogebäude handelt.

Diese Forderungen weisen überwiegend kurzfristigen Laufzeitcharakter auf. Die Ersterfassung erfolgt zum Anschaffungswert und die Folgebewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten. Nach UGB wurden für Forderungen, deren Einbringlichkeit zweifelhaft ist, ausreichende Einzelwertberichtigungen gebildet, die von den Nennbeträgen abgezogen wurden.

Die Position **sonstige Forderungen, kurzfristige Bankeinlagen und sonstige Kapitalanlagen** besteht neben den bereits oben thematisierten sonstigen Forderungen aus Guthaben bei Kreditinstituten und anderen Tages-/Termingeldern. Aufgrund des kurzfristigen Charakters wurde von einer Barwertermittlung abgesehen und der Ansatz erfolgte in der Solvabilität 2-Bilanz mit dem IFRS-Buchwert und nicht mit einem Zeitwert.

Bei der Bewertung wird teilweise auf Schätzungen zurückgegriffen, die Wiener Städtische ist sich den Schätzungsunsicherheiten, die sich daraus ergeben, bewusst und berücksichtigt diesen Umstand in ihrer Bewertung.

Es wurden keine anderen Assetklassen als jene der Solvabilität 2-Bilanz-Grundlage benutzt. Im Berichtszeitraum wurden keine Veränderungen bei den verwendeten Ansatz- und Bewertungsgrundlagen oder Schätzungen durchgeführt.

## D.2 VERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN

Die versicherungstechnischen (vt.) Rückstellungen sind ein wesentlicher Teil der Passivseite der Bilanz und sichern die dauernde Erfüllbarkeit der Verpflichtungen aus den Versicherungsverträgen.

Der Grundgedanke der ökonomischen Bilanz – eine marktwerthnahe Bewertung der Positionen – ist insbesondere für die versicherungstechnischen Rückstellungen herausfordernd, da für sie keine Marktwerte vorliegen. Daher werden die versicherungstechnischen Rückstellungen als bestmögliche Schätzwerte, sogenannte Best Estimates (BE), angesetzt.

Als Best Estimate ist dabei der unter Anwendung realistischer Annahmen berechnete wahrscheinlichkeitsgewichtete durchschnittliche Barwert der zukünftigen Zahlungsströme (Cashflows) zu verstehen.

Neben dem Best Estimate enthalten die versicherungstechnischen Rückstellungen in der ökonomischen Bilanz auch eine Risikomarge (RM). Sie entspricht einer Kapitalkosten-Marge, die es einem dritten Unternehmen erlaubt, bei einer Bestandsübernahme das mit dem Bestand verbundene Risikokapital zu finanzieren.

Die Berechnungen des Best Estimates und der Risikomarge werden für die Sparten getrennt durchgeführt. Dabei werden jeweils Methoden verwendet, die dem Risiko angemessen sind. Die folgenden Kapitel beschreiben die Methoden und Annahmen jeweils getrennt nach Lebens- und Krankenversicherung sowie nach Nicht-Leben- und Unfallversicherung.

Die Bewertungsmaßnahmen folgen dem Verhältnismäßigkeitsgrundsatz, der sicherstellt, dass eine marktnahe Bewertung und ein angemessenes Ergebnis erzielt werden. Vereinfachungen werden im Verhältnis zu Art, Umfang und Komplexität des Risikos durchgeführt.

Zur Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen wird die Volatilitätsanpassung verwendet.

Die Wiener Städtische wendet zur Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen der Solvenzbilanz weder die Übergangsmaßnahme bei risikofreien Zinssätzen (laut § 336 VAG) noch die Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen (laut § 337

VAG) an. Des Weiteren verwendet die Wiener Städtische keine Matching-Anpassung.

## LEBENSVERSICHERUNG UND KRANKENVERSICHERUNG

In der Lebens- und Krankenversicherung sind bei der Ermittlung der versicherungstechnischen Rückstellungen der Solvenzbilanz alle aus aktueller Sicht zu erwartenden Entwicklungen in die Projektion der Cashflows einzubeziehen. Dazu gehört neben wirtschaftlichen, medizinischen und demografischen Veränderungen auch die Einbeziehung von Optionen und Garantien aus den Versicherungsverträgen wie z. B. Garantieverzinsung, Rententafelgarantie, Storni, Prämienfreistellungen, Indexanpassungen.

Die folgende Tabelle zeigt Best Estimates, Risikomarge und als Summe die in der ökonomischen Bilanz ausgewiesenen versicherungstechnischen Rückstellungen für die Lebens- und Krankenversicherung zum 31.12.2018 in TEUR. Zusätzlich enthält die Tabelle die einforderebaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen (Reinsurance Recoverables; RR), die im Rahmen der Best Estimates Berechnung ermittelt und auf der Aktivseite der Bilanz ausgewiesen werden:

RÜCKSTELLUNGEN LEBENS- UND KRANKENVERSICHERUNG	BE	RM	vt.	RR
			Rückstellungen	
Versicherung mit Überschussbeteiligung	16.583.250	228.534	16.811.785	25.837
Index- und fondsgebundene Versicherung Verträge ohne Optionen und Garantien	0	0	0	0
Index- und fondsgebundene Versicherung Verträge mit Optionen oder Garantien	3.618.256	49.373	3.667.629	0
Sonstige Lebensversicherung Verträge ohne Optionen und Garantien	0	0	0	0
Sonstige Lebensversicherung Verträge mit Optionen und Garantien	-50.551	13.700	-36.851	-10.435
Renten aus Nichtlebensversicherungsverträgen und im Zusammenhang mit anderen Versicherungsverpflichtungen (mit Ausnahme von Krankenversicherungsverpflichtungen)	0	0	0	0
In Rückdeckung übernommenes Geschäft	0	0	0	0
<b>GESAMT (LEBENSVERSICHERUNG AUSSER KRANKENVERSICHERUNG, EINSCHL. FONDSGEBUNDENES GESCHÄFT)</b>	<b>20.150.956</b>	<b>291.607</b>	<b>20.442.563</b>	<b>15.402</b>
Krankenversicherung (Direktversicherungsgeschäft) Verträge ohne Optionen und Garantien	0	0	0	0
Krankenversicherung (Direktversicherungsgeschäft) Verträge mit Optionen und Garantien	175.873	264.335	440.208	-18.006
Renten aus Nichtlebensversicherungsverträgen und im Zusammenhang mit Krankenversicherungsverpflichtungen	0	0	0	0
Krankenrückversicherung (in Rückdeckung übernommenes Geschäft)	0	0	0	0
<b>GESAMT (KRANKENVERSICHERUNG NACH ART DER LEBENSVERSICHERUNG)</b>	<b>175.873</b>	<b>264.335</b>	<b>440.208</b>	<b>-18.006</b>

Folgend werden die zu Solvabilitätszwecken vorgenommenen Bewertungsmethoden, -annahmen und -grundlagen sowie weitere relevante Informationen zu angewendeten Vereinfachungen oder den mit den angewandten Methoden verbundenen Grad an Unsicherheit erläutert.

Die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen der Lebensversicherung mittels eines Best Estimate Ansatzes und der Bestimmung einer Risikomarge im Sinne des Solvabilität 2 Regimes ist marktkonform und entspricht den internationalen Entwicklungen im Rechnungslegungs- und Aufsichtswesen.

Es wird der Verhältnismäßigkeitsgrundsatz beachtet, womit sichergestellt ist, dass Bewertungsmaßnahmen gewählt werden, die eine marktnahe Bewertung nach den Prinzipien von Solvabilität 2 ermöglichen. Vereinfachungen werden, wenn solche notwendig sind, im Verhältnis zu Art, Umfang und Komplexität des Risikos angewendet.

Für die Ermittlung des Best Estimates, des besten möglichen Schätzwertes für den ökonomischen Wert der versicherungstechnischen Verbindlichkeiten, wird der erwartete Barwert von Versicherungsverbindlichkeiten auf der Grundlage aktueller und glaubwürdiger Informationen sowie realistischer Annahmen unter Berücksichtigung von finanziellen Optionen und Garantien in den Versicherungsverträgen ermittelt.

Die Risikomarge entspricht den Kapitalkosten, die zur Bereitstellung von Eigenmitteln in Höhe der Solvenzkapitalanforderung zur Sicherstellung der Erfüllung aller Versicherungsverpflichtungen während ihrer Laufzeit erforderlich sind. Weiters werden bei der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen die einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen berücksichtigt.

Die künftige Gewinnbeteiligung der Versicherungsnehmer und Anspruchsberechtigten, die aus dem ursprünglichen, zum Bewertungsstichtag vorhandenen freien Anteil der Rückstellung für erfolgsabhängige Prämienrückerstattung beziehungsweise Gewinnbeteiligung (freie RfP) der Lebensversicherung resultiert, wird gemäß den Bestimmungen des § 159 Absatz 4 VAG vom Best Estimate abgezogen. Die in der freien RfP enthaltenen Schlussgewinnanteile wurden somit ebenso vom Best Estimate abgezogen.

#### **METHODEN UND ANNAHMEN LEBENSVERSICHERUNG**

Als Methode zur Berechnung der Best Estimates der Lebensversicherung wird die Diskontierung projizierter Cashflows auf Basis eines verdichteten Versicherungsbestandes herangezogen. Die Projektionsdauer beträgt 60 Jahre und die Berechnungen werden stochastisch basierend auf 1.000 Kapitalmarktszenarien in der aktuariellen Projektionssoftware Prophet durchgeführt, um die Optionen und Garantien entsprechend bepreisen zu können. Der Versicherungsbestand wird entsprechend verdichtet und die aktivseitigen Kapitalanlagen werden einzelvertraglich projiziert. Für die Erstellung der Kapitalmarktszenarien werden Zinsszenarien mit einem Libor-Market-Model-Ansatz generiert.

Im Projektionsmodell werden alle Cashflows vollständig berücksichtigt:

- Zukünftige Prämieinnahmen (ohne zukünftiges Neugeschäft, ohne Weiterverlängerung, mit Indexerhöhung);
- Leistungen (Erlebensleistungen, Todesfallleistungen, Rückkaufleistungen, Rentenleistungen, Leistungen aus Gewinnbeteiligung);
- Bestandspflegekommissionen Fondsgebundene Lebensversicherung;
- Kosten (Folgeprovisionen, Provisionsrückrechnung, Verwaltungskosten, Vermögensverwaltungskosten, Schadenbearbeitungskosten, Overhead-Kosten);
- Optionen und Garantien;

Folgende Optionen und Garantien werden im Projektionsmodell berücksichtigt:

- Garantierter Mindestzins (Rechnungszins);
- Garantierte Mindestleistungen (Erleben, Tod, Zusatzversicherungen);
- Rückkauf (der Versicherungsnehmer hat das Recht, seinen Vertrag rückzukaufen und einen vordefinierten Anteil an der versicherungsmathematischen Deckungsrückstellung zu erhalten);
- Prämienfreistellung (der Versicherungsnehmer hat das Recht, die Prämienzahlungen zu seinem Vertrag einzustellen und diesen in einen prämienfreien Vertrag umzuwandeln);
- Prämien- und Leistungserhöhung durch Indexanpassung (der Versicherungsnehmer hat das Recht, die

Prämie seines Vertrages zumindest an den Verbraucherpreisindex anzupassen);

- Gewinnbeteiligung basierend auf den Managementregeln zur Gewinnbeteiligung und der Gewinnbeteiligungsverordnung (LV-GBV).

Bei der Ermittlung der versicherungstechnischen Rückstellungen ist die Aufteilung der erwirtschafteten Erträge in der Projektion zwischen Versicherungsnehmern und Aktionären von wesentlicher Bedeutung. Diese Entscheidung obliegt – unter Berücksichtigung von gesetzlichen Vorgaben, wie z. B. der Gewinnbeteiligungsverordnung – dem Management. Bei der Ermittlung des ökonomischen Werts eines Lebensversicherungsgeschäftes müssen – unter Berücksichtigung von ökonomischen Annahmen sowie versicherungstechnischen Annahmen – auch Annahmen über die wahrscheinlichen zukünftigen Entscheidungen des Managements getroffen werden.

Die sogenannten Managementregeln beschreiben die Strategie des Managements, die in der ökonomischen Bewertung im Projektionsmodell verfolgt wird. Die Managementregeln werden auf Grundlage des aktuellen rechtlichen, ökonomischen und politischen Umfelds formuliert. Es muss darauf hingewiesen werden, dass die Managementregeln bis zu einem gewissen Grad schematisierend und vereinfachend sein müssen und keinerlei Anspruch auf Vollständigkeit erheben, da sie keine exakte Wiedergabe der zukünftigen Realität bieten können. Zudem können zukünftige strategische Änderungen – insbesondere aufgrund rechtlicher, ökonomischer und politischer Veränderungen – im Managementmodell selbstverständlich nicht vorweggenommen werden.

Die Risikomarge wird mittels des Cost-of-Capital-Ansatzes berechnet. In diesem Fall wird das versicherungstechnische und operationelle SCR (ohne Verwendung der Volatilitätsanpassung) unter Verwendung von angemessenen Risikotreibern hochgerechnet, anschließend mit einem Kapitalkostensatz von 6% multipliziert und daraufhin diskontiert sowie aggregiert.

Die Annahmen, die der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen zugrunde liegen, sind angemessen, realistisch und enthalten keine Sicherheitsmargen.

Die Annahmen werden auf der Basis der charakteristischen Merkmale des Versicherungsbestandes der Wiener Städtischen hergeleitet. Die Annahmen zweiter Ordnung

sind für die Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen angemessen.

Die Annahmen für versicherungstechnische Rückstellungen werden in der Regel basierend auf homogenen Risikogruppen sowie Geschäftssparten hergeleitet, sofern dies als angemessen erachtet wird. Die Daten, auf denen die Annahmen basieren, sind in Hinsicht auf ihre Angemessenheit, Vollständigkeit und Exaktheit für den Zweck zuverlässig. Die Annahmen ziehen auch wahrscheinliche Trends oder zukünftige Änderungen in unternehmens- sowie portfoliospezifischen und von rechtlichen, sozialen, wirtschaftlichen oder externen Faktoren in Betracht, soweit dies möglich ist.

Folgende Annahmen gehen in die Berechnung des Best Estimates ein:

- Stornoannahmen (Rückkaufwahrscheinlichkeiten, Prämienfreistellungswahrscheinlichkeiten, Storno ohne Leistung);
- demografische Annahmen (Sterbewahrscheinlichkeiten);
- Kostenannahmen (Verwaltungskosten, Schadenbearbeitungskosten, Vermögensverwaltungskosten);
- Annahmen über die Verrentungsquoten (Verrentungswahrscheinlichkeiten);
- ökonomische Kapitalmarktszenarien;
- Managementregeln.

Mit Ausnahme der Annahmen zur Kapitalmarktentwicklung stammen alle bei der Best Estimate Berechnung verwendeten Annahmen aus unternehmensinternen Quellen und sind unternehmensspezifisch. Bei der Herleitung und Festsetzung der Best Estimate Annahmen wird ergänzend auch Expert Judgement eingesetzt. Die Annahmen werden jährlich analysiert und neu festgesetzt.

Während des Berichtszeitraumes wurden im Zuge der Fusion zwischen Wiener Städtische und s Versicherung die Bestände der Unternehmen zusammengeführt und ein gemeinsames aktuarielles Projektionsmodell umgesetzt. Auf Basis des gemeinsamen Portfolios wurden gemeinsame Annahmen hergeleitet und Managementregeln definiert, die für die Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen angemessen sind.

### **METHODEN UND ANNAHMEN KRANKENVERSICHERUNG**

Die Cashflows in der Krankenversicherung werden ebenfalls mit der aktuariellen Projektionssoftware Prophet ermittelt und mit einem deterministischen Ansatz errechnet. Folgende Annahmen werden bei der Berechnung der Cashflows im Modell berücksichtigt:

- Stornoannahmen;
- demografische Annahmen (Sterbewahrscheinlichkeiten);
- Leistungen/Profile;
- medizinische Inflation (Preiserhöhungen der Spitäler und Wahlärzte);
- Kostenannahmen wie Provision, Verwaltungskosten inkl. Overhead-Kosten, Schadenregulierungskosten und Vermögensverwaltungskosten;
- EIOPA-Zinskurve;
- Managementregeln.

Alle Annahmen mit Ausnahme der EIOPA-Zinskurve basieren auf unternehmensspezifischen Informationen.

Bei der Festsetzung dieser Annahmen wird wie in der Lebensversicherung falls notwendig auch ergänzend Expert Judgement eingesetzt.

In der Projektion der Cashflows zur Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen werden – auf Basis der Annahmen zur medizinischen Inflation – auch Prämienanpassungen von Verträgen bzw. deren Begrenzung berücksichtigt. Die Anpassungen sind wie zusätzliche Versicherungsbausteine zu sehen, die zum Zeitpunkt der Anpassung mit dem aktuellen Alter des Versicherungsnehmers hinzuversichert werden.

Die Projektion erfolgt für den Bestand ohne zukünftiges Neugeschäft, wobei ein Endalter der Versicherten von 100 Jahren angenommen wird.

Im Modell werden die Cashflows zukünftiger Prämienannahmen (mit Anpassungen aufgrund medizinischer Inflation bzw. Inflation und Begrenzung der Prämienanpassung laut Managementregeln), der Versicherungsleistungen und der Kosten (laufende Provision, laufende Verwaltungskosten inklusive Overhead-Kosten, Schadenregulierungskosten) berücksichtigt.

Die Cashflows werden anschließend mit der zugrunde liegenden risikolosen EIOPA-Zinskurve inkl. Volatilitätsanpassung diskontiert. Der daraus resultierende Barwert ergibt den Best Estimate.

Der Wert der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen ergibt sich durch die multinationale Pooling-Abrechnung. Als Katastrophenabdeckung ist eine Stop-Loss-Rückversicherung eingerichtet, die ab einem festgelegten Leistungssatz wirksam wird.

Die Risikomarge wird mittels des Cost-of-Capital-Ansatzs berechnet. In diesem Fall werden die SCR (ohne Verwendung der Volatilitätsanpassung) unter Verwendung von angemessenen Risikotreibern hochgerechnet, anschließend mit einem Kapitalkostensatz von 6 % multipliziert und daraufhin diskontiert sowie aggregiert.

### **GRAD DER UNSICHERHEIT**

Da die Cashflows nach Best Estimate Annahmen, das heißt Annahmen 2. Ordnung, ermittelt werden und da alle Annahmen, die für die Managementstrategie getroffen werden, auf langjähriger Erfahrung, Beobachtung und detaillierten Analysen basieren, ist der Grad der Unsicherheit in der Best Estimate Berechnung auf einem angemessenen Level.

### **VOLATILITÄTSANPASSUNG**

Bei einer marktkonsistenten Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen werden unter anderem Risiken sichtbar, die langfristige Verpflichtungen mit sich bringen. Um übermäßige Schwankungen in den Best Estimates aufgrund von Marktübertreibungen zu vermeiden, wurde die Volatilitätsanpassung eingeführt. Dabei handelt es sich um einen Aufschlag auf die von EIOPA vorgegebene risikolose Zinskurve, mit der die Best Estimates diskontiert werden. Die Höhe dieses Aufschlags wird ebenfalls von EIOPA festgelegt und basiert auf einem Referenzportfolio bezüglich der zugrunde liegenden Währung und des Marktes des Versicherungsunternehmens. Die Risikomarge wird von der Volatilitätsanpassung nicht berührt.

Für die Wiener Städtische wirkt sich die Volatilitätsanpassung aufgrund der bestehenden langfristigen Verpflichtungen vor allem in den Bereichen der Lebens- und Krankenversicherung aus und reduziert die Best Estimates im Vergleich zur risikolosen Zinskurve.

In der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung hat die Verwendung der Volatilitätsanpassung wie erwartet kaum Auswirkungen, da die Verträge keiner Gewinnbeteiligung unterliegen und sich daher proportional zur Zinskurve entwickeln.

Die folgende Tabelle zeigt die Best Estimates ohne Risikomarge mit und ohne Volatilitätsanpassung:

<b>BEST ESTIMATE</b>	<b>mit Volatilitätsanpassung</b>	<b>ohne Volatilitätsanpassung</b>	<b>Differenz</b>
Lebensversicherung	16.532.700	16.713.261	-180.561
Krankenversicherung	175.873	209.907	-34.034
fonds- und indexgebundene Lebensversicherung	3.618.256	3.621.479	-3.223

Die einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen in der Lebens- und Krankenversicherung verändern sich durch die Verwendung der Volatilitätsanpassung nicht, da in diesen Bereichen keine wesentliche Rückversicherung besteht.

Für die Lebens- und Krankenversicherung verbessert die Volatilitätsanpassung die ökonomischen Eigenmittel der Wiener Städtischen (vor Berücksichtigung latenter Steuern) um TEUR 217.818.

#### **BEWERTUNGSUNTERSCHIEDE ZU UGB**

Die Bewertungsgrundsätze der technischen Rückstellungen nach UGB und Solvabilität 2 verfolgen unterschiedliche Ansätze. In der UGB-Bewertung kommt das Prinzip der kaufmännischen Vorsicht zum Tragen, während bei der unter Solvabilität 2 zur Anwendung kommenden marktkonsistenten Bewertung die erwarteten Barwerte zukünftiger Einnahmen und Verpflichtungen aus dem Bestand zum Bewertungsstichtag ausgewiesen werden.

Auch die verwendeten Annahmen sind grundverschieden. Während für die Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellung nach UGB Annahmen 1. Ordnung und ein kalkulierter Rechnungszins ausschlaggebend sind, wird bei Solvabilität 2 auf Grundlage von Annahmen 2. Ordnung und marktkonsistenten Zinskurven kalkuliert.

Die Position Rückstellung für erfolgsabhängige Prämienrückerstattung beziehungsweise Gewinnbeteiligung (RfP) in den versicherungstechnischen Rückstellungen der UGB-Bilanz enthält auch die freien Anteile dieser Rückstellung (freie RfP), also jenen Anteil, der aufgrund von § 92 Absatz 5 VAG genutzt werden kann, um einen Notstand abzuwenden, und somit Eigenmittelcharakter hat. In der Solvenzbilanz wird der Barwert der künftigen Überschussbeteiligungen, die aus der freien RfP zum Bilanzstichtag resultieren, im Einklang mit § 159 Absatz 4 Z 3 VAG aus dem Best Estimate ausgeschieden und als Überschussfonds den Solvabilität 2 Eigenmitteln ausgewiesen.

Im Best Estimate ist im Gegensatz zur UGB-Rückstellung der Wert von Optionen und Garantien berücksichtigt, die in den Versicherungsverträgen festgelegt werden. Beispiel für solche Optionen und Garantien sind die Rechnungszinsgarantie oder auch eventuelle Rückkauf- oder Rentenoptionen in den Verträgen.

Der Best Estimate folgt auch einer vorausschauenden Betrachtung und enthält auch zukünftige Gewinne, die nicht aus der freien RfP zum Bilanzstichtag erwachsen. Außerdem gibt es im Best Estimate aufgrund seiner Cashflow-Sichtweise keine Prämienüberträge als eigene Rückstellung.

In den versicherungstechnischen Rückstellungen der UGB-Bilanz für die fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung sind auch die fonds- und indexgebundenen Anteile von Hybridprodukten (wie die Prämienbegünstigte Zukunftsvorsorge) enthalten. In der Aufgliederung des Best Estimates auf die Solvabilität 2-Geschäftszweige werden Hybridprodukte gesamthaft (inkl. dem fondsgebundenen Teil im Best Estimate) in der Kategorie „Gewinnbeteiligte Lebensversicherung“ geführt.

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die Bewertungsunterschiede für die Lebens- und Krankenversicherung gemäß der Solvenzbilanz für den Bilanzstichtag 31.12.2018:

<b>VERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN LEBENS- UND KRANKENVERSICHERUNG</b>	<b>Solvabilität 2</b>	<b>UGB</b>
Lebensversicherung (exkl. fonds- und indexgebundene Lebensversicherung)	16.774.934	15.015.273
fonds- und indexgebundene Lebensversicherung	3.667.629	4.559.532
Krankenversicherung	440.208	1.432.567

## NICHT-LEBENSVERSICHERUNG UND UNFALLVERSICHERUNG

Die Bewertung der Best Estimates erfolgt in zwei Teilen jeweils auf Basis von homogenen Risikogruppen:

Zum einen wird der Best Estimate für die Schadenreserve ermittelt. Die Schadenreserve entspricht dem Barwert der zukünftigen erwarteten Cashflows aus bereits eingetretenen Schadensfällen (inkl. noch nicht erkannter Spätschäden) bis zu deren Endabwicklung.

Zum anderen wird der Best Estimate für die Prämienreserve ermittelt. Die Prämienreserve betrifft erwartete zukünftige Cashflows aus bestehenden Verträgen bis zu deren Vertragsgrenzen. Die Vertragsgrenze entspricht im Wesentlichen der ersten Möglichkeit für das Versicherungsunternehmen, den Vertrag zu kündigen. Unter die betrachteten Cashflows fallen neben zukünftigen Prämien und Zahlungen aus noch nicht eingetretenen Schadensfällen auch noch nicht bezahlte Provisionen und Kosten. Der Best Estimate für die Prämienreserve gibt sich als Saldo der erwarteten Barwerte dieser Cashflows.

In profitablen Sparten kann die Prämienreserve damit negativ sein, wenn die prognostizierten Prämieinnahmen höher sind als die Summe aus Schaden-, Kosten- und Provisionszahlungen. Allerdings kann die Prämienreserve auch in profitablen Sparten einen Wert größer null aufweisen, einerseits aufgrund der Verzögerung zwischen Prämieinnahme und Schadenauszahlung, andererseits aufgrund vorsichtigerer Abschätzung und Modellierung in volatilen Sparten oder in Sparten mit besonders komplexen Rückversicherungsstrukturen.

Die folgende Tabelle zeigt Best Estimates und Risikomarge und als Summe die in der ökonomischen Bilanz ausgewiesenen versicherungstechnischen Rückstellungen für die Nicht-Lebensversicherung und Krankenversicherung nach Art der Nicht-Lebensversicherung zum 31.12.2018 in TEUR. Zusätzlich enthält die Tabelle die einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen (Reinsurance Recoverables; RR), die im Rahmen der Best Estimates Berechnung ermittelt und auf der Aktivseite der Bilanz ausgewiesen werden:

RÜCKSTELLUNGEN NICHT-LEBEN UND UNFALLVERSICHERUNG	BE	RM	vt.	
			Rückstellungen	RR
Krankheitskostenversicherung	0	0	0	0
Einkommensersatzversicherung	49.168	11.585	60.753	99.392
Arbeitsunfallversicherung	0	0	0	0
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	249.453	2.802	252.255	107.993
Sonstige Kraftfahrtversicherung	41.363	3.743	45.106	3.958
See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	28.460	4.303	32.763	15.160
Feuer- und andere Sachversicherungen	289.248	74.076	363.325	89.191
Allgemeine Haftpflichtversicherung	184.520	14.672	199.192	-5.125
Kredit- und Kautionsversicherung	0	0	0	0
Rechtsschutzversicherung	240	994	1.234	-502
Beistand	0	0	0	0
Verschiedene finanzielle Verluste	30.630	0	30.630	30.265
Nichtproportionale Krankenrückversicherung	0	0	0	0
Nichtproportionale Unfallrückversicherung	0	0	0	0
Nichtproportionale See-, Luftfahrt- und Transportrückversicherung	0	0	0	0
Nichtproportionale Sachrückversicherung	0	0	0	0
<b>NICHT-LEBENSVERSICHERUNGSVERPFLICHTUNGEN GESAMT</b>	<b>873.082</b>	<b>112.176</b>	<b>985.258</b>	<b>340.332</b>

Die folgenden Kapitel gehen auf die Methoden und Annahmen, getrennt nach Schaden- und Prämienreserve, ein. Im Vergleich zum Vorjahr wurde im Zuge der Fusion der Unfall-Bestand der s Versicherung bei der Bewertung methodisch angeglichen und integriert. Die methodische Angleichung hat keine wesentlichen Auswirkungen. Außerdem wurden keine bedeutenden Vereinfachungen der dargelegten Verfahren vorgenommen.

### METHODEN UND ANNAHMEN SCHADENRESERVE

Die Berechnung der Schadenreserve erfolgt unter Verwendung von Zahlungs- und Aufwandsdreiecken. Diese erlauben eine Analyse der Schadensabwicklung in der Vergangenheit auf Portfolioebene und damit eine Schätzung der zukünftigen erwarteten Abwicklung offener Schäden. Bei der Bewertung kommen hierzu diverse anerkannte versicherungsmathematischen Methoden zum

Einsatz (z. B. das Chain-Ladder-Verfahren). Die Methoden werden kritisch untereinander verglichen und anschließend wird unter Berücksichtigung der vorgenommenen Analysen ein Bewertungsmodell gewählt.

Die Bewertung erfolgt, wo möglich, nach definierten Prozessen und Methoden, jedoch ist oft eine rein schematische Herangehensweise nicht sinnvoll, sondern erfolgt unter Zuhilfenahme von Expertenmeinungen (Expert Judgement) mit dem Ziel, die Modellqualität zu verbessern. Oft ist es sinnvoll, Großschäden getrennt zu bewerten, da sie mitunter ein spezielles Abwicklungsverhalten zeigen und damit zu Verzerrungen in den Schätzungen führen können.

Die Grundannahme aller betrachteten statistischen Methoden ist die Vergleichbarkeit des mittleren Abwicklungsverhaltens bereits geschlossener Schäden aus der Vergangenheit mit der ausstehenden Abwicklung offener Schäden. Diese Annahme trifft nicht immer zu. Daher werden die Entwicklungsparameter auf Trends und Sprünge in der Vergangenheit untersucht und diese gegebenenfalls entsprechend berücksichtigt.

Auch die systematische Durchführung von Backtests, bei denen die Prognosequalität der Verfahren in der Vergangenheit analysiert wird, trägt dazu bei, langfristige Änderungen im Abwicklungsverhalten und damit verbundenen Anpassungsbedarf in den Standardmethoden zu erkennen. Zusätzlich wurden für die Sparten mit den höchsten Reserven die zusätzlichen individuellen Annahmen der verwendeten Methoden überprüft und in allen wesentlichen Punkten bestätigt.

Die Reserveschätzung spiegelt die erwartete Abwicklung der eingetretenen Schäden wider. Mögliche andere Realisierungen (insbesondere wirtschaftlich nachteilige Extremereignisse) werden bei der Modellierung des Reserverisikos durch das partielle interne Modell berücksichtigt und sind in der Eigenmittelanforderung enthalten.

#### **METHODEN UND ANNAHMEN PRÄMIENRESERVE**

Für die Bewertung der Prämienreserve werden zuerst die zukünftigen Prämien-Cashflows aus bestehenden Verträgen und die damit verbundenen Aufwendungen prognostiziert. Hierfür werden auf Basis von Unternehmensdaten bzw. Marktindizes folgende Parameter geschätzt:

- Erwartete zukünftige Schadenquoten
- Erwartete zukünftige Kosten und Provisionen
- Erwartetes zukünftiges Stornoverhalten

- Erwartete Indexanpassungen

Diese Parameter erlauben eine Projektion der Cashflows aus dem aktuellen Vertragsbestand bis zum Ablauf aller Verträge. Diese Cashflows werden mit der risikolosen EIOPA-Zinskurve diskontiert und ergeben in Summe die Prämienrückstellung.

Das Risiko einer Abweichung der Schadenquote von der Prognose und die Auswirkungen auf die Prämienreserve werden bei der Risikomodellierung berücksichtigt und gehen damit in den SCR ein.

#### **RISIKOMARGE**

Zur Ermittlung der Risikomarge werden die Solvenzkapitalanforderungen des versicherungstechnischen und operativen sowie des Ausfallsrisikos zum Zeitpunkt des Projektionsstarts ermittelt und anschließend über die Bestandsdauer projiziert. Nach dem Cost-of-Capital-Ansatz wird anschließend ein Satz von 6% als Kosten für die Bereitstellung der zukünftigen Solvenzkapitalanforderungen angesetzt. Diese Kosten-Cashflows werden anschließend mit der risikolosen Zinskurve abgezinst, und der daraus resultierende Barwert bildet die Risikomarge.

#### **GRAD DER UNSICHERHEIT**

Jedes Modell ist mit dem Risiko behaftet, die Wirklichkeit nicht adäquat abzubilden, dem sogenannten Modellrisiko. Dieses Risiko kann theoretisch in folgende Klassen unterteilt werden:

- Zufallsrisiko durch inhärente Volatilität selbst bei bekannter theoretischer Verteilung des Risikos

Da die Best Estimate Reserven als Mittelwert geschätzt werden, ist eine Abweichung der Realisierung von der Prognose wahrscheinlich. Dieses Risiko lässt sich aus den Daten bewerten, was im Rahmen der Risikomodellierung im PIM passiert. So zeigt das Modell bei der Schadenreserve Nicht-Leben beispielsweise eine mögliche einjährige Unsicherheit, die das Ergebnis um ca. +/-10% schwanken lassen könnte.

- Schätz-, Diagnose- oder Irrtumsrisiko

Fehler aus Modellwahl oder Parametrisierung, da die zugrunde liegenden Informationen nicht exakt bekannt sind, sondern aus den Daten geschätzt werden müssen. Dieses Risiko wird durch eine sorgfältige Datenanalyse und Parametrisierung bestmöglich minimiert.

– Prognose- oder Änderungsrisiko

Die Modelle basieren auf den Daten und Entwicklungen der Vergangenheit. Eine nicht erkannte zukünftige Änderung kann zu unpassenden Modellprognosen führen. Dieses Risiko wird etwa durch die Durchführung von Trendanalysen und das Führen von Expertengesprächen kontrolliert.

Die Unsicherheiten wurden bestmöglich quantifiziert und durch eine angemessene Parametrisierung der Modelle berücksichtigt. Der Grad der Unsicherheit in den Best Estimate Reserven liegt daher auf einem zufriedenstellenden Niveau.

Darüber hinaus ist durch das gelebte Solvabilität 2-Regelwerk eine adäquate Eigenmittelausstattung im Fall von unerwarteten, wirtschaftlich nachteiligen Entwicklungen sichergestellt.

#### VOLATILITÄTSANPASSUNG

Wie bereits für die Lebens- und Krankenversicherung beschrieben, stellt die Volatilitätsanpassung einen Aufschlag auf die von EIOPA vorgegebene risikolose Zinskurve dar.

Im Bereich der Nicht-Lebensversicherung und der Krankenversicherung nach Art der Nicht-Leben wirkt sich die Volatilitätsanpassung aufgrund der kürzeren Vertragslaufzeiten wesentlich geringer aus als in der Lebens- und Krankenversicherung.

Die folgende Tabelle zeigt die Best Estimates ohne Risikomarge mit und ohne Volatilitätsanpassung:

BEST ESTIMATE	mit Volatilitäts- anpassung	ohne Volatilitäts- anpassung	Differenz
Nicht- Lebensversicherung	823.915	833.502	-9.587
Krankenversicherung nach Art der Nicht-Leben	49.168	49.767	-599

Die einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen (RR) verändern sich aufgrund der Verwendung der Volatilitätsanpassung wie folgt:

RR	mit Volatilitäts- anpassung	ohne Volatilitäts- anpassung	Differenz
Nicht- Lebensversicherung	240.939	243.173	-2.233
Krankenversicherung nach Art der Nicht-Leben	99.392	100.071	-678

Da die Best Estimates auf der Passivseite und die einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen auf der Aktivseite der Bilanz ausgewiesen und in Folge saldiert werden, verbessert die Volatilitätsanpassung die ökonomischen Eigenmittel der Wiener Städtischen im Bereich Nicht-Leben und Kranken nach Art der Nicht-Leben (vor Berücksichtigung latenter Steuern) um TEUR 7.275.

#### BEWERTUNGSUNTERSCHIEDE ZU UGB

Die Bewertungsgrundsätze der versicherungstechnischen Rückstellungen nach UGB und Solvabilität 2 verfolgen unterschiedliche Ansätze. In der UGB-Bewertung kommt das Prinzip der kaufmännischen Vorsicht zum Tragen, während bei der unter Solvabilität 2 zur Anwendung kommenden marktkonsistenten Bewertung die erwarteten Barwerte zukünftiger Einnahmen und Verpflichtungen aus dem Bestand zum Bewertungsstichtag ausgewiesen werden.

Nach UGB werden Schäden individuell reserviert und zusätzlich Pauschalreserven etwa für Spätschäden gebildet. Erfahrungsgemäß führt das zu Abwicklungsgewinnen auf Portfolioebene. Diese zukünftigen Abwicklungsgewinne werden bei der Pauschalbetrachtung im Rahmen des Best Estimate für die Schadenreserve sichtbar, was eine Bewertung der stillen Reserve in den UGB-Schadenrückstellungen ermöglicht.

Die Prämienreserve hat kein direktes Gegenstück in der UGB-Bilanz. Zwar umfassen der Prämienübertrag sowie die Storno- und Drohverlustrückstellung entsprechende Cashflows, es werden nach UGB jedoch nicht alle erwarteten zukünftigen Cashflows aus dem Bestand erfasst. Insbesondere werden unter UGB keine zukünftigen Gewinne ausgewiesen.

Dieser unterschiedliche Bewertungsansatz führt dazu, dass die Best Estimates üblicherweise geringer als die UGB-Rückstellung sind. Zusätzlich fällt die Schwankungsrückstellung in der Solvenzbilanz weg.

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die Bewertungsunterschiede für die Nicht-Lebens- und Unfallversicherung für den Bilanzstichtag 31.12.2018 (Werte vor Rückversicherung):

<b>VERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN</b>	<b>Solvabilität 2</b>	<b>UGB</b>
Nicht-Lebensversicherung	924.505	1.484.832
Krankenversicherung nach Art der Nicht-Leben	60.753	255.522

## AUSWIRKUNG DER VOLATILITÄTSANPASSUNG

Die Wiener Städtische verwendet für die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen und der Solvenz- sowie Mindestkapitalanforderung die Volatilitätsanpassung (VA) einen aufsichtsrechtlich vorgesehenen Aufschlag auf die Zinskurve.

Ohne Verwendung der VA wären die anrechenbaren ökonomischen Eigenmittel für das SCR um TEUR 169.266 und für das MCR um TEUR 167.779 niedriger, während die Solvenzkapitalanforderung um TEUR 11.377 und die Mindestkapitalanforderung der Wiener Städtischen um TEUR 7.438 höher wäre.

	<b>mit VA</b>	<b>ohne VA</b>	<b>Veränderung</b>
Eigenmittel SCR	3.543.859	3.374.593	-169.266
Solvvenzkapitalanforderung	1.571.183	1.582.560	11.377
Eigenmittel MCR	3.168.657	3.000.879	-167.779
Mindestkapitalanforderung	568.610	576.048	7.438

Ohne VA ergibt sich für die Wiener Städtische eine SCR-Quote von 213,2%. Die Wiener Städtische kann somit auch ohne VA ihrer gesetzlichen Kapitalanforderung nachkommen.

## D.3 SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Die sonstigen Verbindlichkeiten sind auf der Passivseite der Bilanz zu finden und stellen weitere Verbindlichkeiten des Unternehmens dar. Dies betrifft insbesondere Rückstellungen für Abfertigungen und Pensionen, latente

Steuerverbindlichkeiten sowie nachrangige Verbindlichkeiten. Auch hier erfolgt eine nach Solvabilität 2 marktwertkonsistente Bewertung für die Erstellung der ökonomischen Bilanz.

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertung der sonstigen Verbindlichkeiten der Wiener Städtischen per 31.12.2018 nach Marktwerten und stellt sie den Werten nach UGB gegenüber:

<b>WESENTLICHE POSITIONEN SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>Solvabilität 2</b>	<b>UGB</b>	<b>Differenz</b>
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	148.283	147.826	457
Rentenzahlungsverpflichtungen	297.343	209.367	87.976
Depotverbindlichkeiten	249.880	249.880	0
Latente Steuerschulden	799.783	0	799.783
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	489	489	0
Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.176	0	2.176
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	150.685	149.878	806
Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	19.365	20.171	-806
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	292.341	311.296	-18.955
Nachrangige Verbindlichkeiten	822.923	740.630	82.293
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	46.348	226.221	-179.873

Die Bewertungsmethodik der sonstigen Verbindlichkeiten für Solvabilitätszwecke hat sich im Vergleich zum Vorjahr nicht wesentlich geändert.

Der Posten **andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen** enthält im Wesentlichen Rückstellungen für Jubiläumsgelder, nicht konsumierte Urlaube, variable Gehaltsbestandteile, Maklergesellschaften, SAP-Wartungsgebühren, eine Vorsorge für schwebende Rechtsstreitigkeiten und Strafandrohungen sowie Steuerrückstellungen. Diese werden anhand des Standards der International Financial Reporting Standards (IAS 37) bewertet, welcher eine angemessene Approximation der Solvabilität 2-Bewertungsprinzipien darstellt.

Die Berechnung der **Rentenzahlungsverpflichtungen** (Rückstellungen für Abfertigungen und Rückstellungen für Pensionen) erfolgte nach anerkannten Regeln der Versicherungsmathematik unter Verwendung der AVÖ 2018-P Rechnungsgrundlagen für die Pensionsversicherung unter Berücksichtigung der aktuell geltenden Grundsätze (IAS 19).

Für die Berechnung der Rückstellungen für Abfertigungen und Pensionen wird mit einer Gehaltssteigerung von 2,0% (Vorjahr: 2,0%) und einem Rechnungszinsfuß von 1,5% (Vorjahr: 1,5%) gerechnet.

Der Prozentsatz von Vermögenswerten in Bezug auf das leistungsorientierte Planvermögen beträgt bei den Abfertigungen 52,0% und bei den Pensionen 59,2%.

Die Rückstellungen für Abfertigungen und Pensionen werden in der Solvabilität 2-Bilanz im Einklang mit den Bestimmungen des IAS 19 berechnet, während in der UGB-Bilanz die Projected-Unit-Credit-Methode mit 7-jährigem Durchschnittszinssatz Anwendung findet. Ein Teil der direkten Pensionsleistungszusagen wird nach Abschluss eines Versicherungsvertrages gemäß den Bestimmungen §§ 93 bis 97 VAG als betriebliche Kollektivversicherung geführt. In Bezug auf die ausgelagerten Abfertigungspflichten wird der Unterschiedsbetrag zwischen den nach den unternehmensrechtlichen Vorschriften zu bildenden Abfertigungsrückstellungen und den Guthaben beim Versicherungsunternehmen im Bilanzposten ausgewiesen.

**Depotverbindlichkeiten** beziehen sich auf das abgegebene Rückversicherungsgeschäft und werden mit ihrem UGB-Wert angesetzt.

Die **latenten Steuerschulden** werden im Einklang mit IAS 12 für die gesamte Solvenzbilanz gebildet und enthalten somit die in Zukunft zu zahlenden Steuern, die sich aus den Umbewertungen bzw. den stillen Reserven der Aktiv- und Passivseite zum aktuellen Stichtag ergeben. Es kommt ein latenter Steuersatz von 25% zur Anwendung.

Die **nachrangigen Verbindlichkeiten** und **finanziellen Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten** bestehen aus Ergänzungskapitalanleihen, deren Ausgabe in Form von Wertpapieren erfolgte.

Nachrangige Verbindlichkeiten werden in der UGB-Bilanz mittels ihres Buchwertes und in der Solvenzbilanz mittels ihres Marktwertes angesetzt.

Die **Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern** setzen sich aus Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungsnehmern, Versicherungsvermittlern und anderen Versicherungsunternehmen zusammen.

Die im Posten **Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)** enthaltenen Beträge entfallen neben Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, auch auf Verbindlichkeiten aus Steuern und Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit.

Die **sonstigen nicht an anderer Stelle ausgewiesenen Verbindlichkeiten** bestehen aus passiven Abgrenzungsposten und werden aus Materialitätsgründen mit dem IFRS-Wert angesetzt.

Bei der Bewertung wird teilweise auf Schätzungen zurückgegriffen, die Wiener Städtische ist sich den daraus ergebenden Schätzungsunsicherheiten bewusst und berücksichtigt diesen Umstand in ihrer Bewertung.

Es wurden keine anderen Klassen als jene der Solvabilität 2-Bilanz-Grundlage benutzt. Im Berichtszeitraum wurden keine wesentlichen Veränderungen bei den verwendeten Ansatz- und Bewertungsgrundlagen oder Schätzungen durchgeführt. Die Wiener Städtische hat keine wesentlichen Leasingverbindlichkeiten.

## **D.4 ALTERNATIVE BEWERTUNGSMETHODEN**

In der Solvenzbilanz wird für folgende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten eine alternative Bewertungsmethode herangezogen: eigen- und fremdgenutzte Immobilien, Termingelder sowie Betriebs- und Geschäftsausstattung.

Bezüglich der Bewertungsmethode der Darlehen und Immobilien in der Solvenzbilanz wird auf das Kapitel D.1 verwiesen.

Der Wert aller Immobilien in der Solvenzbilanz wird mittels Gutachten festgelegt. Diese Bewertung wird in regelmäßigen Abständen wiederholt. Als Annahmen für diese Bewertung dienen unter anderem auch die Lage der Immobilie und ihre Mietauslastung, falls es sich um eine vermietete Immobilie handelt. Diese Bewertungsmethode wurde gewählt, da die Methoden der UGB-Bilanz, also die Bewertung mittels fortgeführter Anschaffungskosten, für eine Solvenzbilanz nicht angemessen sind.

Termingeldkonten werden mittels der Nominale in der Solvenzbilanz angesetzt.

Die Betriebs- und Geschäftsausstattung wird aus Materialitäts- und Praktikabilitätsgründen mit den fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt. Somit findet sich der gleiche Bilanzansatz in der Solvenzbilanz wie auch im UGB- und im IFRS-Abschluss.

Darüber hinaus werden keine alternativen Bewertungsmethoden für Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten verwendet.

Die alternativen Bewertungsmethoden werden regelmäßig auf ihre Angemessenheit überprüft.

## **D.5 SONSTIGE ANGABEN**

Im Berichtsjahr sind keine sonstigen Informationen zur Bewertung für Solvabilitätszwecke anzumerken.

## E. KAPITALMANAGEMENT

Das Kapitalmanagement der Wiener Städtischen umfasst neben dem Kapitalmanagement-Prozess und Vorgaben zur Ausschüttung von Eigenmittelbestandteilen vor allem die Einstufung der ökonomischen Eigenmittel. Diese leiten sich aus der Bewertung der Bilanz zu Solvabilitätszwecken ab und stellen jenen Betrag dar, der dem Unternehmen zur Verfügung steht, um die Solvenzkapitalanforderung (SCR) zu bedecken.

Die Solvenzkapitalanforderung entspricht jenem Kapital, der für das Unternehmen erforderlich ist, um ein „1 in 200 Jahren“-Ereignis zu überstehen, ohne zahlungsunfähig zu werden.

Neben dem SCR ist vom Unternehmen auch eine Mindestkapitalanforderung (Minimum Capital Requirement; MCR) zu bestimmen, die die letzte aufsichtsrechtliche Eingriffsschwelle darstellt, bevor dem Unternehmen die Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb entzogen wird. Die beiden Kapitalanforderungen werden in den folgenden Kapiteln näher beleuchtet.

Da die Wiener Städtische zur Berechnung von SCR und MCR in den Bereichen Nicht-Leben und Immobilien ein partielles internes Modell verwendet, wird ebenfalls auf die Unterschiede zur Berechnung nach der Standardformel eingegangen.

### E.1 EIGENMITTEL

In diesem Kapitel werden die Zusammensetzung und die Steuerung der Eigenmittel der Wiener Städtischen dargestellt. Dazu wird zunächst der Kapitalmanagement-Prozess beleuchtet und die Möglichkeit von Ausschüttungen aus Eigenmittelbestandteilen erläutert. Des Weiteren werden die einzelnen Eigenmittelbestandteile in ihrer Höhe pro Qualitätsklasse (Tier) und ihre Anrechenbarkeit für die Solvenzkapitalanforderung bzw. Mindestkapitalanforderung dargestellt.

Das Eigenmittelmanagement dient der Sicherstellung der Einhaltung rechtlicher und interner Vorgaben zu Qualität und Quantität, um die Solvenzkapital- bzw. Mindestkapitalanforderung zu decken. Die gute Kapitalausstattung der Wiener Städtischen stellt den Fortbestand des Versicherungsbetriebs in der Zukunft sicher.

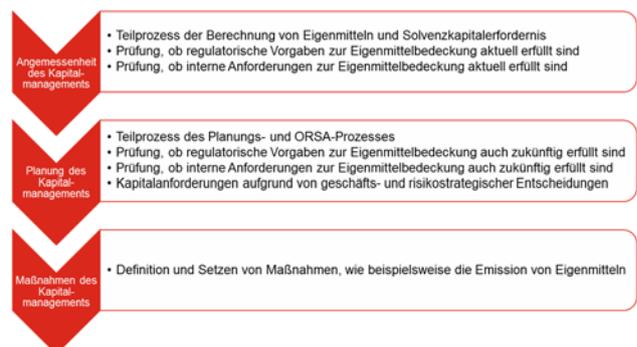
Das Kapitalmanagement ist ein wesentlicher Bestandteil des Risikomanagement-Prozesses und dient dem Erhalt

einer bestmöglichen Kapitalstruktur, um die finanzielle Flexibilität und Eigenständigkeit der Wiener Städtischen zu gewährleisten. Es beruht auf folgenden Leitprinzipien:

- Sicherstellung des kontinuierlichen Weiterbestehens und der ausreichenden Kapitalausstattung der Wiener Städtischen
- jederzeitige Erfüllung der Verpflichtungen gegenüber den Versicherungsnehmern und weiteren Anspruchsberechtigten
- Kontinuierliche Dividendenzahlung an den Eigentümer
- Aktive Steuerung von Höhe und Qualität der Kapitalausstattung unter Berücksichtigung der internen ökonomischen Sicht, Betrachtung aus Sicht von UGB, IFRS und Solvabilität 2
- Beibehaltung einer adäquaten Kapitalstruktur, um Kapitalkosten zu optimieren
- Berücksichtigung der vom Vorstand beschlossenen und in der Geschäfts- und Risikostrategie dokumentierten Mindestsolvenzkapitalanforderung

### KAPITALMANAGEMENT-PROZESS

Der Kapitalmanagement-Prozess der Wiener Städtischen besteht aus drei Prozessschritten.



#### 1. ANGEMESSENHEIT DES KAPITALMANAGEMENTS

Im ersten Prozessschritt findet die Überwachung der aktuellen Eigenmittelsituation statt. Dieser Prozessschritt ist Teil des Prozesses zur Berechnung der ökonomischen Eigenmittel und der Solvenzkapitalanforderung und wird somit quartalsweise durchgeführt. Die Aufstellung der ökonomischen Bilanz und die Berechnung der ökonomi-

schen Eigenmittel erfolgt durch das Finanz- und Rechnungswesen, während die Solvenzkapitalanforderung durch das Risikomanagement bestimmt wird.

Eine Aktualisierung der Überprüfung findet jedenfalls statt, wenn sich die aktuelle Eigenmittelausstattung der Wiener Städtischen verändert, beispielsweise wenn Ergänzungskapitalanleihen gekündigt oder neu emittiert werden.

Zusätzlich wird die Angemessenheit von Qualität und Quantität der aktuellen Eigenmittel, wie im Folgenden beschrieben, überprüft.

In diesem Zusammenhang werden alle Anrechnungsgrenzen des Artikels 82 Delegierte Verordnung 2015/35 auf ihre Einhaltung überprüft. Des Weiteren wird die Einhaltung der internen Risikotoleranz überprüft.

Wird eine unzureichende Eigenmittelausstattung festgestellt, werden je nach Tragweite der Situation umgehend die in den §§ 278 bis 290 VAG geforderten Maßnahmen gesetzt.

## **2. PLANUNG DES KAPITALMANAGEMENTS**

Während im vorangegangenen Prozessschritt die aktuelle Eigenmittelsituation betrachtet wird, findet in diesem Schritt die Überwachung der zukünftigen Eigenmittelsituation statt. Dieser Prozessschritt ist Teil des Planungs- und ORSA-Prozesses und wird somit in seiner regulären Form jährlich und bei gegebenem Anlassfall ad-hoc durchgeführt.

Die Analyse der zukünftigen Eigenmittelausstattung bezieht sich auf die Eigenmittelsituation zu den Jahresultimos während des Planungszeitraumes (3 Jahre).

Auch die zukünftigen Eigenmittel werden hinsichtlich ihrer Angemessenheit von Qualität und Quantität überprüft. Ebenso wird die Einhaltung der Risikotoleranz über den Planungszeitraum geprüft.

Die Überwachung der Eigenmittelsituation nach Solvabilität 2 im ORSA-Prozess wird von der Risikomanagement-Funktion durchgeführt.

Die Ergebnisse dieser Überprüfung werden im ORSA-Bericht dokumentiert. Wird eine unzureichende Eigenmittelausstattung festgestellt, werden entsprechende Maßnahmen ergriffen.

## **3. MASSNAHMEN DES KAPITALMANAGEMENTS**

Die Ergebnisse aus den vorangegangenen Prozessschritten dienen ebenso wie die Geschäfts-, Anlage- und Risikostrategie als Basis für die Maßnahmen des Kapitalmanagements. Zusätzlich muss die Eigenmittelbedeckung neben den regulatorischen Grundlagen auch die intern vorgegebene Risikotoleranz erfüllen. Somit kann es notwendig sein, Kapitalmaßnahmen zu setzen, obwohl das Unternehmen aus regulatorischer Sicht ausreichend bedeckt ist.

Die Kapitalmanagementmaßnahmen haben generell die Wahrung einer angemessenen Balance zwischen Kapital und Risiko zum Ziel. In diesem Zusammenhang wird analysiert, wie sich Maßnahmen auf den Geschäftsumfang, in der Geschäftsausrichtung oder im Risikoprofil auf Profitabilität, Risikoausrichtung und Kapitalanforderungen auswirken. Diese Analyse findet in enger Zusammenarbeit mit den Teilnehmern des Risiko-Komitees statt.

Allfällige Maßnahmen werden im mittelfristigen Kapitalmanagementplan detailliert, klar und verständlich dokumentiert. Des Weiteren werden die erwarteten Auswirkungen auf Kapital- und Risikosituation festgehalten. Es werden die Zuständigkeiten bezüglich Umsetzung, Freigabe und weiterer Überwachung der Maßnahmen definiert.

Der mittelfristige Kapitalmanagementplan wird im Zuge des Planungs- und ORSA-Prozesses vom Rechnungswesen und der Risikomanagement-Funktion jährlich erstellt und, wenn notwendig, aktualisiert. Der Betrachtungszeitraum des mittelfristigen Kapitalmanagementplans erstreckt sich über den Planungsprozess, zieht aber im Falle des Ergänzungskapitals einen erweiterten Betrachtungszeitraum heran. Dies soll garantieren, dass alle gekündigten Volumina an Ergänzungskapitalanleihen in der Kapitalbetrachtung berücksichtigt werden. Dies gilt vor allem auch im Hinblick auf die für Ergänzungskapitalanleihen angewendeten Übergangsbestimmungen.

Nach Befassung der zuständigen Gremien kann die Wiener Städtische unter anderem folgende Arten von Kapitalemissionen im Einklang mit dem mittelfristigen Kapitalmanagementplan durchführen: Kapitalerhöhung oder Emission von Ergänzungskapitalanleihen.

## AUSSCHÜTTUNGEN AUS EIGENMITTELBESTANDTEILEN

In der Wiener Städtischen werden als Ausschüttungen aus Eigenmittelbestandteilen Dividenden auf das Grundkapital gezahlt.

Dabei haben alle bestehenden Aktien dieselben Dividendenrechte und -ansprüche. Die Höhe der Dividende wird hierbei durch die Höhe des Bilanzgewinnes des vorangegangenen Bilanzjahres bestimmt. Der Bilanzgewinn wird in Übereinstimmung mit den Rechnungslegungsvorschriften des UGB und unter Berücksichtigung der Bestimmungen des VAG erstellt. Der Bilanzgewinn setzt sich somit aus dem Jahresgewinn sowie dem Gewinnvortrag zusammen.

Die Höhe der Dividendenzahlung in einem Geschäftsjahr wird im Vorschlag für die Dividendenauszahlung des Vorstands festgeschrieben. Dieser Vorschlag wird dem Aufsichtsrat präsentiert und muss von diesem gebilligt werden. Die Hauptversammlung ist in ihrer Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns an diesen gebilligten Vorschlag gebunden.

Auf Grundlage der aktuellen Rechtslage kann die Hauptversammlung den Bilanzgewinn ganz oder teilweise von der Verteilung ausschließen. Das VAG sieht vor, dass die Hauptversammlung die Ausschüttung nicht genehmigen darf, wenn dies eine Unterdeckung der Solvenzkapitalanforderung zur Folge hätte (§ 170 Absatz 2 VAG).

Ist, wie in § 278 VAG beschrieben, die Bedeckung der Solvenzkapitalanforderung nicht mehr dauerhaft gewährleistet, so wird die Aussetzung der Dividendenausschüttung als eine Maßnahme in dem der FMA vorzulegenden Sanierungsplan definiert. Bis die Gesellschaft wieder ausreichend kapitalisiert ist und eine dauerhafte Bedeckung des SCR wieder gewährleistet werden kann, hat eine Dividendenauszahlung zu unterbleiben. Als Betrachtungszeitraum wird hier der Planungszeitraum definiert.

## EINSTUFUNG VON EIGENMITTELN

Im Folgenden werden die Eigenmittel der Wiener Städtische beschrieben und deren Einstufung näher erläutert. Die Wiener Städtische verfügt über folgende Eigenmittel:

- Grundkapital
- Umbewertungsreserve inkl. Kapitalrücklagen, Gewinnrücklagen und sonstigen Rücklagen (Ausgleichsrücklage)
- Überschussfonds in Form des Barwerts der künftigen Überschussbeteiligungen an Versicherungsnehmer, die aus den noch nicht erklärten Beträgen der zum Berechnungstichtag festgesetzten Rückstellung für Gewinnbeteiligung bzw. erfolgsabhängigen Prämienrückerstattung resultieren
- nachrangige Verbindlichkeiten in Form von Ergänzungskapitalanleihen

Die Eigenmittel, gegliedert in Basiseigenmittel und ergänzende Eigenmittel, werden anhand ihrer Merkmale in drei Qualitätsklassen (Tiers) eingeteilt. Die Einteilung richtet sich im Wesentlichen nach folgenden sechs Kriterien:

1. Ständige Verfügbarkeit
2. Nachrangigkeit des Gesamtbetrages
3. Ausreichende Laufzeit
4. Keine Rückzahlungsanreize
5. Keine obligatorischen laufenden Kosten
6. Keine Belastungen

Auf Basis dieser Kriterien ergibt sich folgende Kategorisierung:

- **Tier 1:** ausschließlich Basiseigenmittel, die weitgehend alle sechs Kriterien erfüllen
- **Tier 2:** Basiseigenmittel, wenn diese nicht ständig verfügbar sind, und ergänzende Eigenmittel, wenn diese alle sechs Kriterien erfüllen
- **Tier 3:** alle restlichen Basiseigenmittel und ergänzende Eigenmittel

Die folgende Tabelle enthält die verfügbaren Eigenmittel nach Tiers der Wiener Städtischen zum 31.12.2018 inkl. Vergleich zum Vorjahr:

<b>EIGENMITTEL NACH TIERS</b>	<b>Gesamt</b>	<b>Tier 1 nicht gebunden</b>	<b>Tier 1 gebunden</b>	<b>Tier 2</b>	<b>Tier 3</b>
Grundkapital	10.000 (10.000)	10.000 (10.000)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
Ausgleichsrücklage	2.499.819 (2.623.983)	2.499.819 (2.623.983)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
Überschussfonds	227.322 (46.516)	227.322 (46.516)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
Nachrangige Verbindlichkeiten	806.719 (698.021)	0 (0)	317.795 (207.176)	488.924 (490.845)	0 (0)
<b>SUMME ÖKONOMISCHE EIGENMITTEL</b>	<b>3.543.859 (3.378.519)</b>	<b>2.737.140 (2.680.498)</b>	<b>317.795 (207.176)</b>	<b>488.924 (490.845)</b>	<b>0 (0)</b>

Vorjahreswerte (31.12.2017) in Klammer ()

Im Vergleich zum Vorjahr haben sich die verfügbaren ökonomischen Eigenmittel um TEUR 165.340 erhöht. Haupttreiber für den Anstieg der Eigenmittel sind die per 01.01.2018 durchgeführte Fusion mit der s Versicherung sowie die Übernahme von 14 Ergänzungskapitalanleihen.

Den verfügbaren ökonomischen Eigenmitteln der Wiener Städtischen in Höhe von TEUR 3.543.859 (Vorjahr: TEUR 3.378.519) stehen Eigenmittel inklusive nachrangiger Verbindlichkeiten nach UGB von TEUR 1.242.530 (Vorjahr: TEUR 1.612.437) gegenüber.

Die Wiener Städtische hat keine von den Eigenmitteln abgezogene Posten, keine Sonderverbände und keine Matching-Adjustment-Portfolios.

Im Berichtszeitraum ist es zu keinen wesentlichen Änderungen in Bezug auf Ziele, Politik und Verfahren beim Management von Eigenmitteln gekommen.

Der wesentlichste Unterschied zwischen den Eigenmitteln nach UGB und den Eigenmitteln nach Solvabilität 2 ergibt sich aus der Umbewertung von UGB Buchwerten zu Solvabilität 2 Zeitwerten. Die Umbewertungen betreffen sowohl die Aktiv- als auch die Passivseite der Bilanz (siehe Kapitel D).

Im Nachfolgenden werden die einzelnen Eigenmittelbestandteile detaillierter beschrieben. Die ökonomischen Eigenmittel der Wiener Städtischen sind mit Ausnahme der mit beschränkter Laufzeit versehenen, Solvabilität 2-konformen Ergänzungskapitalanleihen, welche als Tier 2 zu kategorisieren sind, Tier 1 zugeordnet.

#### **BASISEIGENMITTEL**

Die Basiseigenmittel der Wiener Städtischen bestehen aus Grundkapital, Kapitalrücklagen, Ausgleichsrücklage

inkl. Gewinnrücklagen, Überschussfonds und nachrangigen Verbindlichkeiten. Die Ergänzungskapitalanleihen werden unter nachrangige Verbindlichkeiten geführt.

#### 1. Grundkapital

Die Wiener Städtische hält nur eingezahltes Grundkapital. Das eingezahlte Grundkapital wird als Tier-1-Kapital klassifiziert, da es die notwendigen Eigenschaften für Tier-1-Kapital erfüllt. Sonstige Grundkapitalkategorien wie einforderbares Grundkapital und selbst gehaltene Aktien sind in der Wiener Städtischen nicht vorhanden.

#### 2. Ausgleichsrücklage

Die Ausgleichsrücklage setzt sich wie folgt zusammen:

<b>AUSGLEICHSRÜCKLAGE</b>	
Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	2.817.140
Eigene Anteile (direkt und indirekt gehalten)	0
Vorhersehbare Dividenden, Ausschüttungen und Entgelte	-80.000
Sonstige Basiseigenmittelbestandteile	-237.322
Anpassung für gebundene Eigenmittelbestandteile in Matching-Adjustment-Portfolios und Sonderverbänden	0
<b>SUMME</b>	<b>2.499.819</b>

Die größte Veränderung im Vergleich zum Vorjahr resultiert aus dem Anstieg des Überschusses der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten, der im Wesentlichen auf die Fusion mit der s Versicherung und auf Marktentwicklungen zurückzuführen ist. Zusätzlich kommt es zu einem fusionsbedingten Anstieg des Überschussfonds, welcher zwar im Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten enthalten ist, aber in einer eigenen Position ausgewiesen wird und somit nicht zur Ausgleichsrücklage zählt.

### 3. Überschussfonds

Noch nicht erklärte Beträge der Rückstellung für erfolgsabhängige Prämienrückerstattung bzw. Gewinnbeteiligung werden als Überschussfonds bezeichnet und können als Tier-1-Kapital klassifiziert werden, da sie laut § 92 Absatz 5 VAG genutzt werden können, um einen Notstand abzuwenden, und somit die notwendigen Eigenschaften für Tier-1-Kapital erfüllen.

### 4. Nachrangige Verbindlichkeiten

Das Ergänzungskapital der Wiener Städtischen fällt unter nachrangige Verbindlichkeiten.

Die Wiener Städtische hält eine Ergänzungskapitalanleihe mit einseitigem Kündigungsrecht seitens der Emittentin und unbestimmter Laufzeit. Dieses Ergänzungskapital ist aufgrund der Bezugnahme auf das VAG 1978, in welchem noch keine Abhängigkeit der Zinszahlung vom SCR vorgeschrieben war, nicht Solvabilität 2 konform. Diese Ergänzungskapitalanleihe wird somit aufgrund der Übergangsbestimmungen bis zum 31.12.2025 als Tier-1-Kapital kategorisiert. Nach diesem Zeitpunkt ist sie nicht mehr als Eigenmittel unter Solvabilität 2 anrechenbar.

Im Jahr 2017 wurden von der Wiener Städtischen folgende zwei Ergänzungskapitalanleihen mit fester Laufzeit begeben:

- am 05.05.2017 begebene nachrangige Schuldverschreibung WIENER STÄDTISCHE 2017-2047, Nominale TEUR 200.000 wird bis zum ersten Kündigungstermin am 12.4.2027 mit jährlich 3,75% verzinst
- am 11.05.2017 begebene nachrangige Schuldverschreibung WIENER STÄDTISCHE 2017-2027, Nominale TEUR 250.000 wird mit jährlich 3,50% verzinst

Beide Ergänzungskapitalanleihen stellen gemäß Solvabilität 2 Basiseigenmittelbestandteile dar und werden als Tier 2 eingestuft.

Aus der Fusion mit der s Versicherung wurden weitere 14 Ergänzungskapitalanleihen übernommen. Es handelt sich um drei Arten von Ergänzungskapitalanleihen, die sich folgendermaßen charakterisieren lassen:

- Ergänzungskapitalanleihen mit beiderseitigem Kündigungsrecht und unbestimmter Laufzeit

Aufgrund des beiderseitigen Kündigungsrechts können die Anleihen weder als Tier 1, 2 oder Tier-3-Kapital angerechnet werden und sind somit nicht Solvabilität 2 konform. Da diese Ergänzungskapitalanleihen noch vor dem 18.01.2015 begeben wurden, können Übergangsbestimmungen angewendet werden. Die Eigenmittelbestandteile werden zum Berichtsstichtag in Höhe von TEUR 103.436 in den Eigenmitteln als Tier 1 ausgewiesen.

- Ergänzungskapitalanleihen ohne Kündigungsrecht und einer Laufzeit von 10 Jahren

Diese Ergänzungskapitalanleihen sind aufgrund der Bezugnahme auf das VAG 1978, in dem noch keine Abhängigkeit der Zins- oder Rückzahlung von der aus Solvabilität 2 stammenden Kennzahl SCR vorgeschrieben war, nicht als Tier 1, 2 oder Tier-3-Kapital kategorisierbar und somit nicht Solvabilität 2 konform.

Da diese Ergänzungskapitalanleihen noch vor dem 18.01.2015 begeben wurden, können Übergangsbestimmungen angewendet werden. Diese Eigenmittelbestandteile sind somit zum Berichtsstichtag in Höhe von TEUR 16.588 in den Eigenmitteln als Tier 2 ausgewiesen.

- Solvabilität 2-konforme Ergänzungskapitalanleihen ohne Kündigungsrecht und einer Laufzeit von 10 Jahren

Diese Ergänzungskapitalien mit jeweils einer 10-jährigen Laufzeit sind nicht kündbar und weisen alle für die Klassifizierung in Tier 2 notwendigen Qualitätsmerkmale auf. Zum Berichtsstichtag werden diese Anleihen mit einem Marktwert in Höhe von TEUR 7.376 in den Eigenmitteln als Tier 2 ausgewiesen.

Insgesamt erhöhte sich der Marktwert der nachrangigen Verbindlichkeiten der Wiener Städtischen im Vergleich zum vorangegangenen Bericht um TEUR 108.698 auf TEUR 806.719.

Die Wiener Städtische verfügt über keine Eigenmittelbestandteile mit Tier-1-Qualität, die vom Typ „eingezahlte nachrangige Mitgliederkonten von Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit“, „eingezahlte Vorzugsaktien und

zugehöriges Emissionsagiokonto“ oder „eingezahlte nachrangigen Verbindlichkeiten“ sind, und es sind daher keine Angaben zu Kapitalausgleichsmechanismen dieser Eigenmittelbestandteile zu machen.

### ERGÄNZENDE EIGENMITTEL

Die Wiener Städtische hält keine ergänzenden Eigenmittel.

### ANRECHNUNGSFÄHIGKEIT VON EIGENMITTELN

Unter Beachtung der aktuellen Solvenzkapitalanforderung (SCR) und der Mindestkapitalanforderung (MCR) wird die Anrechenbarkeit der Eigenmittelbestandteile der Wiener Städtischen auf die Bedeckung von Solvenz- und Mindestkapitalanforderung geprüft. Hierbei wird die Quantität und Qualität der aktuellen auf das SCR und MCR anrechenbaren Eigenmittel geprüft.

### QUANTITÄT DER EIGENMITTEL

Die Beurteilung der Quantität der Eigenmittel wird aufgrund der grundlegenden Forderung in § 174 VAG nach der Bedeckung des SCR und in § 193 Absatz 1 VAG nach der Bedeckung des MCR mit Eigenmitteln durchgeführt. Somit ist folgende Grenze zu erfüllen:

- Solvenzquote  $\geq 100\%$
- MCR-Quote  $\geq 100\%$

Der Vorstand hat eine Risikotoleranz mit einer Mindestsolvabilitätsratio von 125% definiert. Somit wird zusätzlich überprüft:

- Solvenzquote  $\geq 125\%$

### QUALITÄT DER EIGENMITTEL

Die Eigenmittelbestandteile aller Qualitätsstufen (Tier 1, 2 und 3) sind zur Bedeckung des SCR anrechenbar, unterliegen jedoch laut Artikel 82 Delegierte Verordnung 2015/35 Absatz 1 quantitativen Grenzen:

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

Es sind nur Eigenmittelbestandteile der Qualitätsstufen Tier 1 und Tier 2 zur Bedeckung des MCRs anrechenbar. Diese anrechenbaren Eigenmittel unterliegen laut Artikel 82 Absatz 2 Delegierte Verordnung 2015/35 folgenden quantitativen Grenzen:

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

Eigenmittelbestandteile mit Tier-1-Qualität haben gesondert laut Artikel 82 Absatz 3 Delegierte Verordnung 2015/35 noch quantitative Grenzen zu erfüllen. Insgesamt dürfen eingezahlte Vorzugsaktien inkl. Emissionsagiokonto mit Tier-1-Qualität und eingezahlte nachrangige Verbindlichkeiten mit Tier-1-Qualität (aufgrund von Übergangsbestimmungen und ohne) nicht mehr als 20% der gesamten Tier-1-Eigenmittel ausmachen.

Im Fall der Wiener Städtischen bedeutet das:

- Tier-1-Ergänzungskapitalien (durch Übergangsbestimmungen)  $\leq 20\%$  Tier-1-Eigenmittel.

In diesem Zusammenhang wird auch auf die Einhaltung der Anrechnungsgrenzen in Artikel 98 Rahmenrichtlinie geachtet.

Alle oben ausgewiesenen Eigenmittelbestandteile der Wiener Städtischen können für die Bedeckung der Solvenzkapitalanforderung verwendet werden, da keine Überschreitung der vorgegebenen Grenzen vorliegt. Die gesamten anrechenbaren Eigenmittel für das SCR betragen somit TEUR 3.543.859 (Vorjahr: TEUR 3.378.519), die sich wie folgt in Tiers einteilen:

	Anrechenbare Eigenmittel für SCR
Tier 1 nicht gebunden	2.737.140
Tier 1 gebunden	317.795
Tier 2	488.924
Tier 3	0
<b>GESAMT</b>	<b>3.543.859</b>

Für die Bedeckung der Mindestkapitalanforderung wird jedoch die quantitative Grenze der Tier-2-Eigenmittel überschritten und damit diese Kategorie auf 20% des MCR begrenzt. Die anrechenbaren Eigenmittel für das MCR betragen somit TEUR 3.168.657 und gliedern sich wie folgt auf Tiers:

	Anrechenbare Eigenmittel für MCR
Tier 1 nicht gebunden	2.737.140
Tier 1 gebunden	317.795
Tier 2	113.722
Tier 3	-
<b>GESAMT</b>	<b>3.168.657</b>

## E.2 SOLVENZKAPITALANFORDERUNG UND MINDESKAPITALANFORDERUNG

Gemäß Solvabilität 2 ist von Unternehmen die Solvenzkapitalanforderung (Solvency Capital Requirement; SCR) und die Mindestkapitalanforderung (Minimum Capital Requirement; MCR) in Bezug auf das der ökonomischen Bilanz folgende Geschäftsjahr zu bestimmen.

Mithilfe der Solvenzkapitalanforderung soll bestimmt werden, ob die Unternehmen bei wirtschaftlich schlechten Entwicklungen in der Lage sind, ihren Verpflichtungen gegenüber den Versicherungsnehmern nachkommen zu können. Die Kennzahlen sind auf Basis der europaweit einheitlichen Standardformel oder unter Verwendung von internen Modellen, die von der Aufsicht genehmigt werden müssen, zu berechnen. Generell gilt, dass die Auswirkungen eines „1 in 200 Jahren“-Ereignisses berechnet werden sollen.

Anders ausgedrückt bedeutet das, dass den VersicherungsnehmerInnen mit einer technischen Sicherheit von 99,5% garantiert werden soll, dass vom Unternehmen alle im Folgejahr anfallenden Zahlungsverpflichtungen inklusive der Folgeverpflichtungen bedient werden können.

Die Mindestkapitalanforderung stellt die letzte aufsichtsrechtliche Eingriffsschwelle dar, bevor dem Unternehmen die Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb entzogen wird.

Für die Wiener Städtische wurden zum Stichtag 31.12.2018 folgende gesetzlich vorgegebene Kapitalanforderungen berechnet:

<b>SOLVENZKAPITALANFORDERUNG (SCR)</b>	<b>1.571.183</b>
Mindestkapitalanforderung (MCR)	568.610

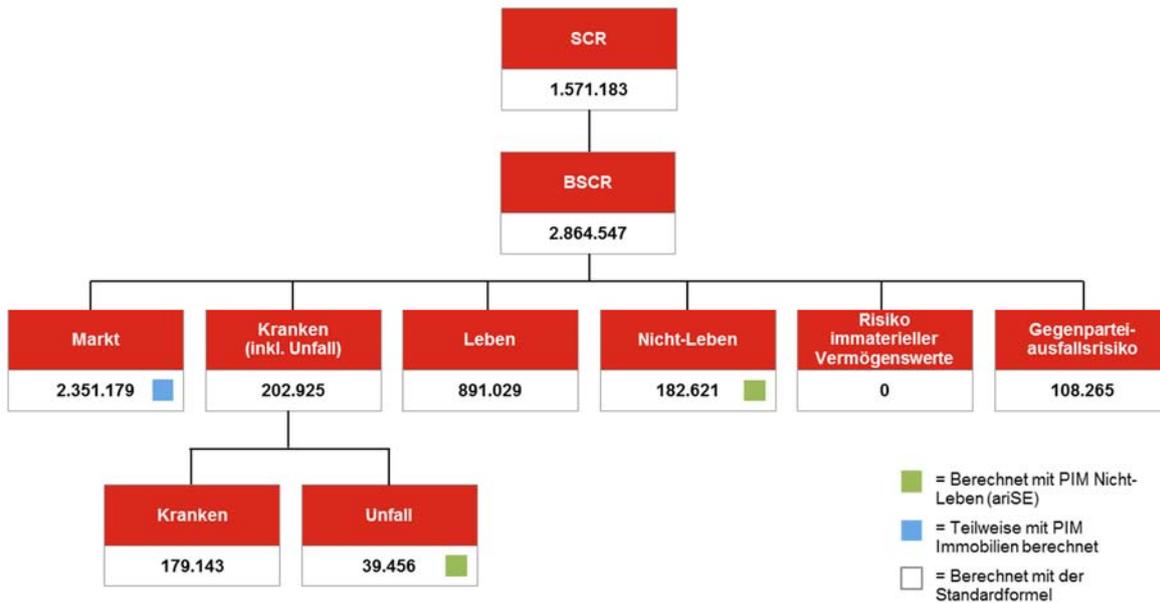
Die folgenden Kapitel gehen näher auf die Berechnung und Ergebnisse von SCR und MCR ein.

### SOLVENZKAPITALANFORDERUNG

Charakteristisch für die Standardformel ist ihr modularer Ansatz. Das SCR setzt sich aus Risikomodulen zusammen, die wiederum weiter in Submodule unterteilt werden können.

Im Rahmen der Berechnung werden zunächst Werte für jedes Submodul ermittelt und anschließend die einzelnen Werte unter Einbeziehung einer vorgegebenen Korrelationsmatrix zu einem SCR je Risikomodul aggregiert. Anschließend werden die einzelnen Risikomodule unter Berücksichtigung der Verlustausgleichsfähigkeit der versicherungstechnischen Rückstellungen und der latenten Steuern sowie des operationellen Risikos zur Solvenzkapitalanforderung aggregiert.

Die folgende Abbildung zeigt die Werte je Risikomodul für die Wiener Städtische mit Stichtag 31.12.2018 in TEUR:

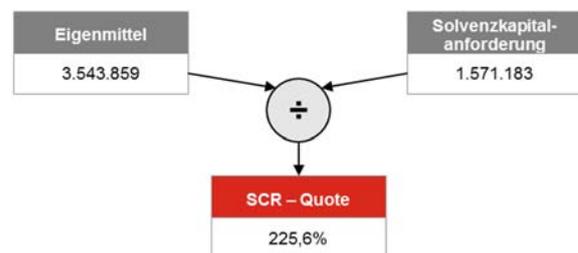


Die Berechnung der einzelnen Risikomodule erfolgte für die Wiener Städtische – mit Ausnahme von Nicht-Leben und dem Submodul Immobilien, die mit dem partiellen internen Modell berechnet wurden (siehe auch Kapitel E.4) – mit der Standardformel.

Die für die Wiener Städtische nach den gesetzlichen Vorgaben ermittelte Solvenzkapitalanforderung beträgt zum Stichtag 31.12.2018 TEUR 1.571.183. Die Wiener Städtische kann diese Anforderung mit den ihr zur Verfügung stehenden Eigenmitteln erfüllen.

Die wesentliche Kennzahl zur Beurteilung der Solvabilität von Versicherungsunternehmen ist die SCR-Quote. Sie berechnet sich aus dem Verhältnis von ökonomischen Eigenmitteln zu Solvenzkapitalanforderung.

Sind im Unternehmen mehr Eigenmittel vorhanden als durch die Solvenzkapitalanforderung benötigt, ist die SCR-Quote größer als 100% und damit ausreichend. Wie in folgender Abbildung dargestellt, weist die Wiener Städtische mit Stichtag 31.12.2018 eine solide SCR-Quote von 225,6% auf.



Die Wiener Städtische verwendet zur Berechnung der Solvenzkapitalanforderung keine unternehmensspezifischen Parameter und keine vereinfachte Berechnung. Des Weiteren wurden bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung keine Vereinfachungen vorgenommen.

### MINDESTKAPITALANFORDERUNG

Die Mindestkapitalanforderung (MCR) stellt in ihrer Berechnung auf die versicherungstechnischen Rückstellungen (Schaden und Prämienreserve) des Unternehmens sowie die verbuchte Prämien nach Rückversicherung ab. Damit soll sichergestellt werden, dass das Unternehmen zumindest seinen wesentlichen Verpflichtungen aus der Versicherungstechnik nachkommen kann.

Gemäß der Gesetzeslage ergibt sich für den MCR eine obere und untere Grenze von 45% und 25% des SCR.

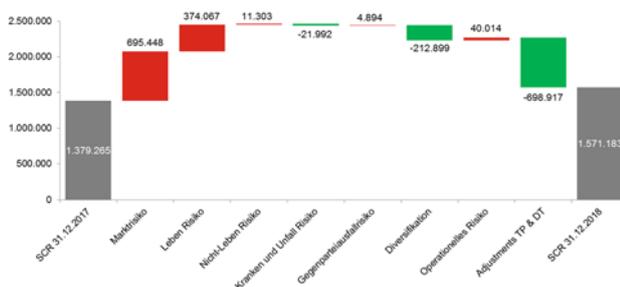
Des Weiteren besteht für Kompositversicherer eine absolute Untergrenze von TEUR 7.400.

Die für die Wiener Städtische nach den gesetzlichen Vorgaben ermittelte Mindestkapitalanforderung beträgt zum Stichtag 31.12.2018 TEUR 568.610. Die Wiener Städtische kann diese Anforderung mit den ihr zur Verfügung stehenden, anrechenbaren Eigenmitteln erfüllen.

## VERÄNDERUNGSANALYSE

Die Solvenzkapitalanforderung hat sich im Vergleich zum Vorjahr um TEUR 191.918 (+14%) erhöht. Der Anstieg ist durch die Fusion mit der s Versicherung und der damit verbundenen Übernahme des Bestandes bedingt. Erwartungsgemäß zeigt sich, dass es durch die Fusion des Kompositversicherungsunternehmens Wiener Städtische mit dem Lebensversicherungsunternehmen s Versicherung zu einem Anstieg des Marktrisikos sowie des lebensversicherungstechnischen Risikos kommt. Gleichzeitig steigen die gemäß der Standardformel vorgesehenen Diversifikationseffekte und die Anpassungen der verlustausgleichenden Wirkung der versicherungstechnischen Rückstellungen.

Da die s Versicherung keine Krankenversicherung und kein Nicht-Lebensgeschäft betrieben hat, kommt es in diesen Modulen zu geringen Änderungen im Vergleich zum Vorjahr. Das in geringem Ausmaß betriebenen Unfallgeschäft wurde im Zuge der Fusion im PIM ariSE integriert.



Die SCR-Quote hat sich im Vergleich zum Vorjahr um 19,4%-Punkte reduziert. Hauptgrund für die Veränderung stellt die Fusion dar, durch die die Solvenzkapitalanforderung stärker als die Eigenmittel gestiegen ist.

Die Mindestkapitalanforderung hat sich im Vergleich zum Vorjahr um TEUR 215.421 erhöht. Die Veränderung der Mindestkapitalanforderung ergibt sich im Wesentlichen fusionsbedingt durch den Anstieg der Best Estimates der Lebensversicherung.

## E.3 VERWENDUNG DES DURATIONSBASIERTEN UNTERMODULS AKTIENRISIKO BEI DER BERECHNUNG DER SOLVENZKAPITALANFORDERUNG

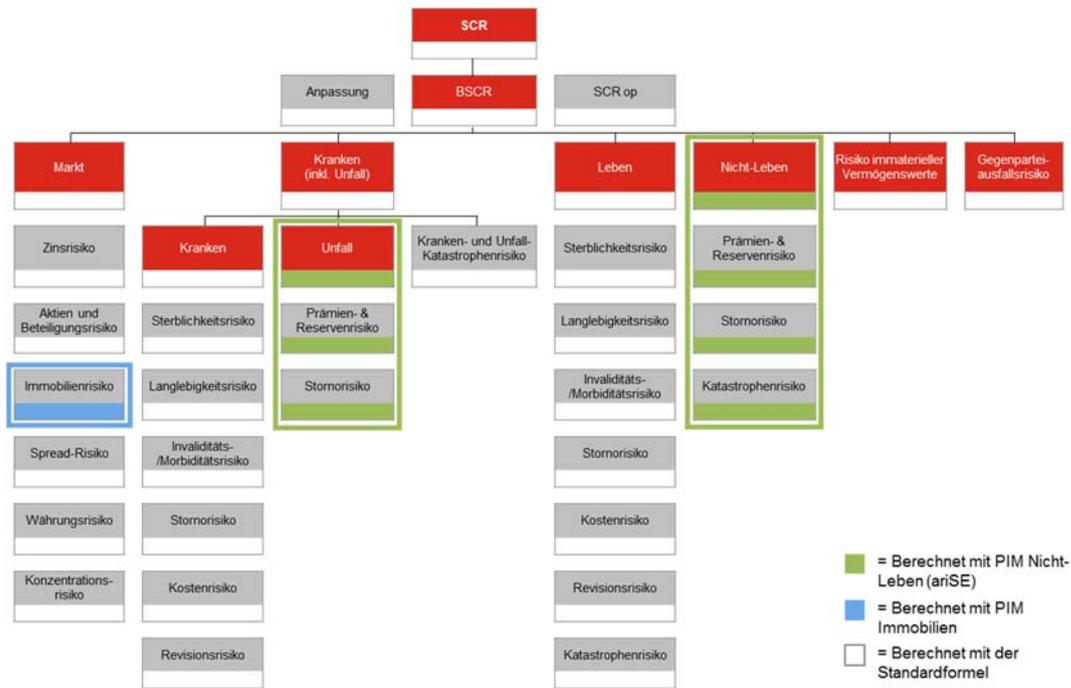
Die Wiener Städtische verwendet keinen durationsbasierten Ansatz bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung für das Aktienrisiko.

## E.4 UNTERSCHIEDE ZWISCHEN DER STANDARDFORMEL UND ETWA VERWENDETEN INTERNEN MODELLEN

Die Wiener Städtische verwendet im Rahmen der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung ein partielles internes Modell. Das partielle interne Modell wurde gemeinsam mit der VIG entwickelt und wurde aufsichtsbehördlich genehmigt.

Durch das Modell werden die Risikomodule Nicht-Leben inklusive das Risiko der Krankenversicherung nach Art der Nicht-Lebensversicherung (ariSE) sowie das Submodul Immobilien (als Teil des Marktrisikos) abgedeckt.

Die folgende Abbildung zeigt die Abdeckung der Module durch das partielle interne Modell anhand des SCR-Baums:



Die Ergebnisse des partiellen internen Modells ersetzen die entsprechenden Modulergebnisse gemäß der Berechnung nach der Standardformel. Die weitere Aggregation bzw. die Diversifikationseffekte ergeben sich aus den Vorgaben der Standardformel.

In den folgenden Kapiteln werden die Verwendungszwecke und die Struktur sowie die Methoden des Modells in den erwähnten Bereichen erläutert.

### **PARTIELLES INTERNES MODELL NICHT-LEBEN – ARISE**

ariSE deckt alle wesentlichen versicherungstechnischen Risiken im Bereich Nicht-Leben der Wiener Städtischen ab und wird unter anderem für folgende Zwecke verwendet:

- zur Unterstützung wichtiger Geschäftsentscheidungen mittels Szenarioberechnungen für wichtige Geschäftskennzahlen (Prämienentwicklung, Schadenquoten, EGT, Combined Ratio etc.) und deren erwarteter Volatilität (= Risiko) und damit zur Entscheidungsfindung (z. B. beim Einkauf von Rückversicherung)
- zur Berechnung der Solvenzkapitalanforderung
- zur Abschätzung der Auswirkung der Planung auf die Solvenzkapitalanforderung

Die mit ariSE ermittelte Solvenzkapitalanforderung entspricht dem Value-at-Risk der Veränderung der ökonomischen Eigenmittel mit einem Konfidenzniveau von 99,5% über eine Jahresperiode. Das SCR-Ergebnis aus ariSE ersetzt das mit der Standardformel berechnete Risikokapital für die Risikomodule Nicht-Leben und Unfall (Krankenversicherung nach Art der Nicht-Lebensversicherung). Die Werte werden für die weitere Aggregation entsprechend den Vorgaben der Standardformel herangezogen.

ariSE basiert auf der mathematischen Anwendung Mathworks' Matlab und ermöglicht eine einjährige Modellierung des versicherungstechnischen Ergebnisses im Bereich Schaden/Unfall mittels Monte-Carlo-Simulation. Bei dieser Simulationstechnik wird auf Basis von Zufallszahlen eine Vielzahl an möglichen Szenarien generiert. Pro Szenario wird, ausgehend von der simulierten Portfolioentwicklung (Bestandsfortschreibung, Neugeschäft, Storni, Inflationseffekte), eine mögliche Realisierung der Gewinn- und Verlustpositionen errechnet (Prämien, Schäden etc.), jeweils vor und nach Rückversicherung. Das Modell arbeitet dabei in den drei Risikokategorien Prämien-, Reserve- und Katastrophenrisiko. In Summe erlauben die generierten Szenarien eine Identifikation der Risikotreiber und eine Analyse der möglichen Extremereignisse.

Diversifikationseffekte ergeben sich im Modell zwischen den Teilmodulen direkt aus der Monte-Carlo-Simulation und aus den implementierten Korrelationsstrukturen, die

etwa die Abhängigkeiten zwischen artverwandten Sparten abbilden.

Im Vergleich zur Standardformel ermöglicht ariSE eine individuelle Spartensegmentierung, die eine differenzierte Risikomodellierung erlaubt (die Standardformel unterscheidet beispielsweise nicht zwischen Haushalts- und Industrierisiken) und eine Identifikation der Risikotreiber. ariSE modelliert auch das Brutto-Risiko und ermöglicht damit eine detaillierte Berücksichtigung des Rückversicherungsprogramms sowie die Analyse der verschiedenen NatKat-Risiken.

Zusätzlich zur wesentlich detaillierteren Modellstruktur berücksichtigt ariSE in hohem Maß individuelle Unternehmensdaten (etwa Wahrscheinlichkeitsverteilungen in der Schadensmodellierung) und spiegelt dadurch das Risikoprofil der Wiener Städtischen deutlich besser wider als die mit Branchendaten kalibrierte Standardformel. Dadurch ist ariSE wesentlich besser für Anwendungen und die Steuerung des Unternehmens geeignet.

Die Angemessenheit der in ariSE verwendeten Daten und Methoden wird jährlich überprüft. Bei Bedarf kann das Modell kurzfristig an Veränderungen im Risikoprofil angepasst werden. Details zum Validierungsprozess sowie das Governance-System rund um die partiellen internen Modelle finden sich in Kapitel B.3.

## PARTIELLES INTERNES MODELL IMMOBILIEN

Das partielle interne Modell für den Bereich Immobilien besteht aus den für die Wiener Städtische relevanten Teilmodellen für direkt gehaltene Immobilien und Besitzgesellschaften und Immobilienfonds. Die Modellierung erfolgt nach einem für die österreichischen Gesellschaften der VIG gemeinsamen Ansatz. Es deckt alle wesentlichen immobilien-spezifischen Risiken der Wiener Städtischen ab und wird unter anderem für folgende Zwecke verwendet:

- als integraler Bestandteil des Risikomanagement-Prozesses für Immobilien
- zur Berechnung der Solvenzkapitalanforderung
- zur Überprüfung der Auswirkungen eines möglichen Zu- oder Verkaufs einer Liegenschaft auf das Risikoprofil

Die mit dem partiellen internen Modell Immobilien ermittelte Solvenzkapitalanforderung setzt sich aus der Summe der einzelnen SCR-Ergebnisse der jeweiligen Immobilienklassen zusammen. Sie entspricht dem Value-at-Risk der ökonomischen Eigenmittel mit einem Konfidenzniveau von 99,5% über eine Jahresperiode. Das SCR-Ergebnis des PIM Immobilien ersetzt das mit der Standardformel berechnete Marktrisiko der entsprechenden Immobilienklassen.

Die Werte werden für die weitere Aggregation entsprechend den Vorgaben der Standardformel herangezogen. Diversifikationseffekte ergeben sich zwischen dem Immobilienrisiko und den anderen Marktrisiken der Standardformel.

Das PIM Immobilien stellt ein Simulationsmodell dar, bei der die möglichen Veränderungen von Immobilienwerten sowie Aufwänden und Erträgen innerhalb eines Jahres berücksichtigt werden. Aus den simulierten Werten werden die für ein Konfidenzintervall von 99,5% relevanten Ergebnisse abgeleitet.

Im Vergleich zur Standardformel, die unterstellt, dass sich Immobilien in ganz Europa so verhalten wie ein (Gewerbe-) Immobilienindex in Großbritannien, berücksichtigt das PIM Immobilien die Spezifika des österreichischen Immobilienmarktes. Gerade die Wiener Städtische kann aufgrund ihrer langen Erfahrung am Wiener Wohn-Immobilienmarkt auf entsprechendes Wissen zurückgreifen, das für die Entwicklung des Modells von zentraler Bedeutung war.

Zusätzlich kommt bei der Standardformel hinzu, dass die im Portfolio der Wiener Städtischen ausgeprägte Nutzungsart (Wohnen) in den zur Kalibrierung für den Standardansatz herangezogenen Daten nicht vorhanden ist, was wiederum bedeutet, dass das Risikoprofil des Portfolios nicht adäquat reflektiert werden könnte. Die Angemessenheit der im PIM verwendeten Daten und Methoden wird jährlich im Rahmen der Validierung überprüft. Die Verwendung von internen und spezifischen Daten sorgt insgesamt für eine höhere Angemessenheit an das tatsächliche Risikoprofil der Wiener Städtischen als die Standardformel.

Zusätzlich wird die Angemessenheit im Rahmen der Validierung überprüft. Details zum Validierungsprozess sowie das Governance-System rund um das partielle interne Modell finden sich in Kapitel B.3.

## **E.5 NICHTEINHALTUNG DER MINDESKAPITALANFORDERUNG UND NICHTEINHALTUNG DER SOLVENZKAPITALANFORDERUNG**

Im Berichtsjahr erfüllt die Wiener Städtische die gesetzlichen Anforderungen zur Bedeckung von SCR und MCR.

## **E.6 SONSTIGE ANGABEN**

Im Berichtsjahr sind keine sonstigen wesentlichen Informationen zum Kapitalmanagement zu berichten.

# ANHANG

## GLOSSAR

### ALM

Asset Liability Management; Vergleich/Analyse der Fälligkeitsstruktur zwischen aktiven und passiven Bilanzpositionen.

### ARISE

Name des partiellen internen Modells, das die Wiener Städtische für die SCR-Berechnung im Bereich Nicht-Leben verwendet; gemeinsam mit der VIG entwickelt.

### ARM

Asset Risk Management.

### BEST ESTIMATE (BE)

Bester „Schätzwert“ der versicherungstechnischen Rückstellungen zu Marktwerten; entspricht dem wahrscheinlichkeitsgewichteten Durchschnitt künftiger Zahlungsströme (Cashflows).

### COMBINED RATIO

Kennzahl zur Beurteilung des Geschäftsverlaufes in der Schaden- und Unfallversicherung. Alle versicherungstechnischen Aufwendungen nach Abzug der Rückversicherungsanteile außer der Veränderung der Schwankungsrückstellung in Prozent der abgegrenzten Prämien nach Abzug der Rückversicherungsanteile (= Summe aus Nettokostensatz und Nettoschadensatz). Beinhaltet keine Finanzerträge.

### DELEGATED ACTS, DELEGIERTE VERORDNUNG

Von der EU-Kommission erlassene Rechtsakte.

### EGT

Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit ist die Summe des versicherungstechnischen Ergebnisses, des Finanzergebnisses und der sonstigen nichtversicherungstechnischen Aufwendungen und Erträge vor Berücksichtigung der Steuer.

### EIOPA

European Insurance and Occupational Pensions Authority: Europäische Aufsichtsbehörde für das Versicherungswesen und die betriebliche Altersversorgung; europäische Behörde für die Finanzmarktaufsicht.

### ERM

Enterprise Risk Management.

### FMA

Österreichische Finanzmarktaufsicht.

### HEALTH NSLT

Non-Similar to Life Techniques (nach Art Nicht-Leben). Unter Solvabilität 2 gibt es keine Krankenversicherung als solche, die Unterscheidung erfolgt nach zugrunde liegender Berechnungsmethode. Versicherungen werden entweder zu Leben oder zu Nicht-Leben gezahlt (für die Wiener Städtische ist Health NSLT die Unfallversicherung).

### HEALTH SLT

Similar to Life Techniques (nach Art Leben). Unter Solvabilität 2 gibt es keine Krankenversicherung als solche, die Unterscheidung erfolgt nach zugrunde liegender Berechnungsmethode. Versicherungen werden entweder zu Leben oder zu Nicht-Leben gezahlt (für die Wiener Städtische ist Health SLT die Krankenversicherung).

### IAS

International Accounting Standards.

### IFRS

International Financial Reporting Standards: von nationalen Rechtsvorschriften losgelöste internationale Rechnungslegungsvorschriften für Unternehmen, die vom International Accounting Standards Board (IASB) herausgegeben werden.

### IKS

Internes Kontrollsystem.

### KFZ-SPARTE

Kraftfahrzeugsparte, eine Sparte der Sachversicherung.

### LOB

Lines of Business, Sparteneinteilung nach Solvabilität 2.

### MCR

Minimum Capital Requirement, Mindestkapitalanforderung unter Solvabilität 2.

### NATKAT

Naturkatastrophen.

**NKS-SPARTE**

Nicht-Kfz-Sparte, beinhaltet alle Sachversicherungssparten mit Ausnahme der Kfz-Sparte.

**OF**

Own Funds, ökonomische Eigenmittel unter Solvabilität 2.

**ORSA**

Own Risk and Solvency Assessment, eigene Risiko- und Solvenzbeurteilung. Beurteilung durch das Unternehmen, inwieweit das Standardmodell die relevanten Risiken adäquat abdeckt.

**PIM**

Von der FMA genehmigtes partielles internes Modell unter Solvabilität 2. Die Wiener Städtische verwendet für die SCR-Berechnung im Bereich Nicht-Leben und Immobilien ein eigenes Modell statt der europaweit vorgegebenen Standardformel.

**PPP**

Prudent-Person-Principle, Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht.

**PROPHET**

Software zur aktuariellen Modellierung.

**QRT**

Quantitative Reporting Template, quantitative Meldebögen.

**REINSURANCE RECOVERABLES (RR)**

Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen, die im Rahmen der Best Estimate-Berechnung ermittelt werden.

**RFP**

Rückstellung für erfolgsabhängige Prämienrückerstattungen bzw. Gewinnbeteiligung.

**RISIKO**

Als Kapitalbetrag bewertete mögliche Entwicklung, die die bestehenden Ziele der Wiener Städtischen gefährden kann.

**RISK MARGIN / RISIKOMARGE (RM)**

Entspricht einer Kapitalkosten-Marge, die es einem dritten Unternehmen erlaubt, bei einer Bestandsübernahme das mit dem Bestand verbundene Risikokapital zu finanzieren.

**RMF**

Risikomanagement-Funktion.

**RMS**

Risikomanagement-System.

**RAHMENRICHTLINIE**

Richtlinie 2009/138/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2009 betreffend die Aufnahme und Ausübung der Versicherungs- und Rückversicherungstätigkeit, besser bekannt als Solvency II / Solvabilität 2.

**RSR**

Regular Supervisory Report, regelmäßiger Bericht des Unternehmens an die Finanzmarktaufsicht (FMA) über die Solvenzlage.

**SCR**

Solvency Capital Requirement, Solvenzkapitalanforderung; benötigtes Risikokapital zur Bedeckung der relevanten Risiken nach Solvabilität 2.

**SPV**

Zweckgesellschaft (engl. Special Purpose Vehicle).

**STANDARDFORMEL**

Standardformel, europaweit gültige Methode zur Berechnung der Solvenzkapitalanforderung. Das Zielkriterium besteht darin, über den Zeithorizont von einem Jahr ein VaR (Value-at-Risk) von 99,5% zu erreichen. Die Standardformel hat eine modulare Struktur, wobei es den Versicherungsunternehmen freisteht, diese zu verwenden oder ein internes Modell zu entwickeln (genehmigungspflichtig).

**SFCR**

Solvency and Financial Condition Report, Bericht über die Solvenz- und Finanzlage. Vom Unternehmen zu veröffentlichender Bericht (vorliegendes Dokument).

**SOLVABILITÄT 2**

Siehe auch Rahmenrichtlinie. Rahmenrichtlinie auf EU-Ebene betreffend Aufnahme und Ausübung von Versicherungstätigkeit; Grundlage für das österreichische Versicherungsaufsichtsgesetz (3-Säulen Ansatz).

**VAG**

Versicherungsaufsichtsgesetz. Mit Beginn von Solvabilität 2 wurde das „veraltete“ VAG 1978 durch das VAG 2016 ersetzt, das die europäischen Vorgaben von Solvabilität 2 umsetzt.

**VAR, VALUE-AT-RISK**

Wert zur Risikobestimmung. Berechneter Verlust, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit innerhalb eines bestimmten Zeitraums nicht überschritten wird.

**VIG**

Vienna Insurance Group AG.

**VMF**

Versicherungsmathematische Funktion.

**VT. RÜCKSTELLUNGEN**

Versicherungstechnische Rückstellungen.

## QUANTITATIVE MELDEBÖGEN

In diesem Anhang finden sich die regulatorisch geforderten quantitativen Meldebögen (QRTs) der Wiener Städtischen zum aktuellen Berichterstattungsstichtag 31.12.2018. Die nachfolgenden Meldebögen enthalten die EIOPA-Zellstandortangaben in Form von Zeilen- und Spaltenkürzeln wie beispielsweise R0010 und C0020. Mittels dieser Zellbezeichnungen kann der interessierte Leser in Kombination mit der Tabellenbezeichnung (beispielsweise S.02.01.02) in der Durchführungsverordnung (EU) 2015/2452 der Kommission vom 02.12.2015 die genaue Anforderung zu den einzelnen Inhalten erfahren.

Die folgenden Meldebögen werden nicht im Umfang dieses Berichts offengelegt:

### **Meldebogen S.05.02.01 – Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Ländern**

Die Wiener Städtische befüllt dieses Template aufgrund der Tatsache nicht, da der Großteil der Prämien in Österreich erwirtschaftet wird. Die in anderen Ländern anfallenden Prämien sind nicht wesentlich und betragen weniger als 10% des Gesamtprämienvolumens.

### **Meldebogen S.25.01.21 – Solvenzkapitalanforderung – für Unternehmen, die die Standardformel verwenden**

Die Wiener Städtische verwendet zur Berechnung der Solvenzkapitalanforderung sowohl die Standardformel als auch ein partielles internes Modell. Dieser Meldebogen ist nur für Versicherer relevant, die ausschließlich die Standardformel in Verwendung haben.

### **Meldebogen S.25.03.21 – Solvenzkapitalanforderung für interne Vollmodelle**

Die Wiener Städtische verwendet zur Berechnung der Solvenzkapitalanforderung allein die Standardformel. Dieser Meldebogen ist ausschließlich von Versicherern zu berichten, die ein internes Vollmodell zur Berechnung verwenden.

### **Meldebogen S.28.01.01 – Mindestkapitalanforderung für einen Geschäftszweig**

Da die Wiener Städtische als Kompositversicherer sowohl Lebens-, Kranken- und Nicht-Lebensversicherungen vertreibt, muss dieser Meldebogen nicht berichtet werden, da er ausschließlich für Versicherer anzuwenden ist, welche entweder die Lebens- oder Nicht-Lebensversicherung betreiben.

## MELDEBOGEN S.02.01.02 – BILANZ

VERMÖGENSWERTE		Solvabilität-II-Wert
		C0010
Immaterielle Vermögenswerte	<b>R0030</b>	0
Latente Steueransprüche	<b>R0040</b>	376.427
Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen	<b>R0050</b>	
Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf	<b>R0060</b>	157.648
Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	<b>R0070</b>	19.785.484
Immobilien (außer zur Eigennutzung)	<b>R0080</b>	699.319
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	<b>R0090</b>	936.198
Aktien	<b>R0100</b>	205.746
Aktien – notiert	<b>R0110</b>	129.839
Aktien – nicht notiert	<b>R0120</b>	75.907
Anleihen	<b>R0130</b>	13.443.506
Staatsanleihen	<b>R0140</b>	4.947.135
Unternehmensanleihen	<b>R0150</b>	8.425.170
Strukturierte Schuldtitel	<b>R0160</b>	71.201
Besicherte Wertpapiere	<b>R0170</b>	
Organismen für gemeinsame Anlagen	<b>R0180</b>	4.272.503
Derivate	<b>R0190</b>	8.101
Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten	<b>R0200</b>	220.111
Sonstige Anlagen	<b>R0210</b>	
Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	<b>R0220</b>	4.792.046
Darlehen und Hypotheken	<b>R0230</b>	1.303.971
Policendarlehen	<b>R0240</b>	8.437
Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen	<b>R0250</b>	1.038
Sonstige Darlehen und Hypotheken	<b>R0260</b>	1.294.496
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von:	<b>R0270</b>	337.728
Nichtlebensversicherungen und nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	<b>R0280</b>	340.332
Nichtlebensversicherungen außer Krankenversicherungen	<b>R0290</b>	240.939
nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	<b>R0300</b>	99.392
Lebensversicherungen und nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	<b>R0310</b>	-2.604
nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	<b>R0320</b>	-18.006
Lebensversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	<b>R0330</b>	15.402
Lebensversicherungen, fonds- und indexgebunden	<b>R0340</b>	0
Depotforderungen	<b>R0350</b>	75
Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	<b>R0360</b>	126.645
Forderungen gegenüber Rückversicherern	<b>R0370</b>	49.753
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	<b>R0380</b>	143.451
Eigene Anteile (direkt gehalten)	<b>R0390</b>	
In Bezug auf Eigenmittelbestandteile fällige Beträge oder ursprünglich eingeforderte, aber noch nicht eingezahlte Mittel	<b>R0400</b>	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	<b>R0410</b>	393.934
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	<b>R0420</b>	47.999
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>R0500</b>	27.515.162

<b>VERBINDLICHKEITEN</b>		<b>Solvabilität-II-Wert C0010</b>
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung	<b>R0510</b>	985.258
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung (außer Krankenversicherung)	<b>R0520</b>	924.505
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	<b>R0530</b>	
Bester Schätzwert	<b>R0540</b>	823.915
Risikomarge	<b>R0550</b>	100.590
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Nichtlebensversicherung)	<b>R0560</b>	60.753
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	<b>R0570</b>	
Bester Schätzwert	<b>R0580</b>	49.168
Risikomarge	<b>R0590</b>	11.585
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	<b>R0600</b>	17.215.142
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Lebensversicherung)	<b>R0610</b>	440.208
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	<b>R0620</b>	
Bester Schätzwert	<b>R0630</b>	175.873
Risikomarge	<b>R0640</b>	264.335
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	<b>R0650</b>	16.774.934
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	<b>R0660</b>	
Bester Schätzwert	<b>R0670</b>	16.532.700
Risikomarge	<b>R0680</b>	242.234
Versicherungstechnische Rückstellungen – fonds- und indexgebundene Versicherungen	<b>R0690</b>	3.667.629
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	<b>R0700</b>	
Bester Schätzwert	<b>R0710</b>	3.618.256
Risikomarge	<b>R0720</b>	49.373
Eventualverbindlichkeiten	<b>R0740</b>	0
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	<b>R0750</b>	148.283
Rentenzahlungsverpflichtungen	<b>R0760</b>	297.343
Depotverbindlichkeiten	<b>R0770</b>	249.880
Latente Steuerschulden	<b>R0780</b>	799.783
Derivate	<b>R0790</b>	377
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	<b>R0800</b>	489
Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	<b>R0810</b>	2.176
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	<b>R0820</b>	150.685
Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	<b>R0830</b>	19.365
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	<b>R0840</b>	292.341
Nachrangige Verbindlichkeiten	<b>R0850</b>	822.923
Nicht in den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	<b>R0860</b>	16.204
In den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	<b>R0870</b>	806.719
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	<b>R0880</b>	46.348
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>	<b>R0900</b>	24.698.021
<b>Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten</b>	<b>R1000</b>	2.817.140







## MELDEBOGEN S.12.01.02 – VERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN IN DER LEBENSVERSICHERUNG UND IN DER NACH ART DER LEBENSVERSICHERUNG BETRIEBENEN KRANKENVERSICHERUNG

		Index- und fondsgebundene Versicherung				Sonstige Lebensversicherung			Renten aus Nichtlebensversicherungsverträgen und im Zusammenhang mit anderen Versicherungsverpflichtungen (mit Ausnahme von Krankenversicherungsverpflichtungen)	In Rückdeckung übernommenes Geschäft	Gesamt (Lebensversicherung außer Krankenversicherung, einschl. fondsgebundenes Geschäft)
		Versicherung mit Überschussbeteiligung	Verträge ohne Optionen und Garantien	Verträge mit Optionen oder Garantien	Verträge ohne Optionen und Garantien	Verträge mit Optionen oder Garantien					
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet</b>	<b>R0010</b>										
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet	<b>R0020</b>										
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge</b>											
<b>Bester Schätzwert</b>											
<b>Bester Schätzwert (brutto)</b>	<b>R0030</b>	<b>16.583.250</b>			<b>3.618.256</b>			<b>-50.551</b>			<b>20.150.956</b>
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen	<b>R0080</b>	25.837			0			-10.435			15.402
Bester Schätzwert abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt	<b>R0090</b>	16.557.413			3.618.256			-40.116			20.135.554
<b>Risikomarge</b>	<b>R0100</b>	<b>228.534</b>	<b>49.373</b>			<b>13.700</b>					<b>291.607</b>
<b>Betrag bei Anwendung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen</b>											
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	<b>R0110</b>										
Bester Schätzwert	<b>R0120</b>										
Risikomarge	<b>R0130</b>										
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt</b>	<b>R0200</b>	<b>16.811.785</b>	<b>3.667.629</b>			<b>-36.851</b>					<b>20.442.563</b>

		Krankenversicherung (Direktversicherungsgeschäft)			Renten aus Nichtlebens- versicherungsverträgen und im Zusammenhang mit Kranken- versicherungs- verpflichtungen	Kranken- rückversicherung (in Rückdeckung übernommenes Geschäft)	Gesamt (Krankenversicherung nach Art der Lebensversicherung)
		Verträge ohne Optionen und Garantien	Verträge mit Optionen oder Garantien				
		C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet</b>		<b>R0010</b>					
Gesamthöhe der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet		<b>R0020</b>					
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge</b>							
<b>Bester Schätzwert</b>							
<b>Bester Schätzwert (brutto)</b>		<b>R0030</b>		<b>175.873</b>			<b>175.873</b>
Gesamthöhe der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen		<b>R0080</b>		-18.006			-18.006
Bester Schätzwert abzüglich der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt		<b>R0090</b>		193.879			193.879
<b>Risikomarge</b>		<b>R0100</b>	<b>264.335</b>				<b>264.335</b>
<b>Betrag bei Anwendung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen</b>							
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet		<b>R0110</b>					
Bester Schätzwert		<b>R0120</b>					
Risikomarge		<b>R0130</b>					
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt</b>		<b>R0200</b>	<b>440.208</b>				<b>440.208</b>



	Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft									
	Krankheits- kosten- versicherung	Einkommens- ersatz- versicherung	Arbeitsunfall- versicherung	Kraftfahrzeug- haftpflicht- versicherung	Sonstige Kraftfahrt- versicherung	See-,	Feuer- und andere Sachver- sicherungen	Allgemeine Haftpflicht- versicherung	Kredit- und Kautions- versicherung	
						Luftfahrt- und Transport- versicherung				
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt</b>										
Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt	<b>R0320</b>	0	60.753	0	252.255	45.106	32.763	363.325	199.192	0
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenpartei ausfällen – gesamt	<b>R0330</b>	0	99.392	0	107.993	3.958	15.160	89.191	-5.125	0
Versicherungstechnische Rückstellungen abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt	<b>R0340</b>	0	-38.639	0	144.262	41.148	17.604	274.134	204.317	0



	Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft			In Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft					
	Rechtsschutz- versicherung	Beistand	Verschiedene finanzielle Verluste	Nichtpro- portionale Krankenrück- versicherung	Nichtpro- portionale Unfallrück- versicherung	Nichtpro- portionale See-, Luftfahrt- und Transportrück- versicherung	Nichtpro- portionale Sachrück- versicherung	Nichtlebens- versicherungs- verpflichtungen gesamt	
	<b>C0110</b>	<b>C0120</b>	<b>C0130</b>	<b>C0140</b>	<b>C0150</b>	<b>C0160</b>	<b>C0170</b>	<b>C0180</b>	
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt</b>									
Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt	<b>R0320</b>	1.234	0	30.630	0	0	0	985.258	
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenpartei ausfällen – gesamt	<b>R0330</b>	-502	0	30.265	0	0	0	340.332	
Versicherungstechnische Rückstellungen abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt	<b>R0340</b>	1.736	0	365	0	0	0	644.927	

**MELDEBOGEN S.19.01.21 – ANSPRÜCHE AUS NICHTLEBENSVERSICHERUNGEN****NICHTLEBENSVERSICHERUNGSGESCHÄFT GESAMT**

Schadenjahr/Zeichnungsjahr Z0010 1 - Schadenjahr

**BEZAHLTE BRUTTOSCHÄDEN (NICHT KUMULIERT)**  
(ABSOLUTER BETRAG)

		Entwicklungsjahr											im	Summe der	
Jahr		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	laufenden	Jahre	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180	
<b>Vor</b>	<b>R0100</b>											12.088	<b>R0100</b>	12.088	12.088
<b>N-9</b>	<b>R0160</b>	373.669	212.356	60.791	17.804	8.015	5.106	2.712	2.886	1.458	1.088		<b>R0160</b>	1.088	685.884
<b>N-8</b>	<b>R0170</b>	343.374	176.811	50.161	20.795	12.172	7.637	4.551	2.757	3.104			<b>R0170</b>	3.104	621.363
<b>N-7</b>	<b>R0180</b>	339.826	163.572	65.568	23.327	14.164	4.707	5.774	5.124				<b>R0180</b>	5.124	622.063
<b>N-6</b>	<b>R0190</b>	352.819	198.721	45.664	18.633	12.927	7.757	5.744					<b>R0190</b>	5.744	642.265
<b>N-5</b>	<b>R0200</b>	362.061	177.577	47.874	48.315	11.208	6.731						<b>R0200</b>	6.731	653.765
<b>N-4</b>	<b>R0210</b>	363.854	229.865	54.604	24.526	9.012							<b>R0210</b>	9.012	681.860
<b>N-3</b>	<b>R0220</b>	369.083	231.378	73.295	28.878								<b>R0220</b>	28.878	702.634
<b>N-2</b>	<b>R0230</b>	373.823	242.071	59.126									<b>R0230</b>	59.126	675.019
<b>N-1</b>	<b>R0240</b>	400.125	263.304										<b>R0240</b>	263.304	663.429
<b>N</b>	<b>R0250</b>	376.000											<b>R0250</b>	376.000	376.000
												<b>Total</b>	<b>R0260</b>	770.198	6.336.370

**BESTER SCHÄTZWERT (BRUTTO) FÜR NICHT ABGEZINSTE SCHADENRÜCKSTELLUNGEN**  
(ABSOLUTER BETRAG)

		Entwicklungsjahr											Jahresende	
Jahr		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	(abgezinste	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	Daten)	
													C0360	
<b>Vor</b>	<b>R0100</b>											103.681	<b>R0100</b>	100.362
<b>N-9</b>	<b>R0160</b>							21.739	18.772	16.847	15.288		<b>R0160</b>	14.465
<b>N-8</b>	<b>R0170</b>						28.412	23.824	21.393	19.736			<b>R0170</b>	18.757
<b>N-7</b>	<b>R0180</b>					40.782	32.492	29.593	22.659				<b>R0180</b>	21.588
<b>N-6</b>	<b>R0190</b>				52.198	38.996	31.588	27.697					<b>R0190</b>	26.261
<b>N-5</b>	<b>R0200</b>			101.599	50.826	39.794	31.763						<b>R0200</b>	30.121
<b>N-4</b>	<b>R0210</b>		152.322	78.517	49.265	38.543							<b>R0210</b>	36.763
<b>N-3</b>	<b>R0220</b>	462.308	168.231	95.424	63.037								<b>R0220</b>	60.826
<b>N-2</b>	<b>R0230</b>	426.799	158.116	110.387									<b>R0230</b>	107.816
<b>N-1</b>	<b>R0240</b>	464.550	194.175										<b>R0240</b>	191.098
<b>N</b>	<b>R0250</b>	411.615											<b>R0250</b>	407.975
												<b>Total</b>	<b>R0260</b>	1.016.031

**MELDEBOGEN S.22.01.21 – AUSWIRKUNG VON LANGFRISTIGEN GARANTIE UND ÜBERGANGSMASSNAHMEN**

		Betrag mit langfristigen Garantien und Übergangsmaßnahmen	Auswirkung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen	Auswirkung der Übergangsmaßnahme bei Zinssätzen	Auswirkung einer Verringerung der Volatilitätsanpassung auf null	Auswirkung einer Verringerung der Matching- Anpassung auf null
		<b>C0010</b>	<b>C0030</b>	<b>C0050</b>	<b>C0070</b>	<b>C0090</b>
Versicherungstechnische Rückstellungen	<b>R0010</b>	21.868.029	0	0	228.004	0
Basis eigenmittel	<b>R0020</b>	3.543.859	0	0	-169.266	0
Für die Erfüllung der SCR anrechnungsfähige Eigenmittel	<b>R0050</b>	3.543.859	0	0	-169.266	0
SCR	<b>R0090</b>	1.571.183	0	0	11.377	0
Für die Erfüllung der MCR anrechnungsfähige Eigenmittel	<b>R0100</b>	3.168.657	0	0	-167.779	0
<b>Mindestkapitalanforderung</b>	<b>R0110</b>	<b>568.610</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.438</b>	<b>0</b>

## MELDEBOGEN S.23.01.01 – EIGENMITTEL

		Gesamt	Tier 1 – nicht gebunden	Tier 1 – gebunden	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Basiseigenmittel vor Abzug von Beteiligungen an anderen Finanzbranchen im Sinne von Artikel 68 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35</b>						
Grundkapital (ohne Abzug eigener Anteile)	R0010	10.000	10.000		0	
Auf Grundkapital entfallendes Emissionsagio	R0030	0	0		0	
Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechender Basiseigenmittelbestandteil bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit und diesen ähnlichen Unternehmen	R0040	0	0		0	
Nachrangige Mitgliederkonten von Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit	R0050	0		0	0	
Überschussfonds	R0070	227.322	227.322			
Vorzugsaktien	R0090	0		0	0	
Auf Vorzugsaktien entfallendes Emissionsagio	R0110	0		0	0	
Ausgleichsrücklage	R0130	2.499.819	2.499.819			
Nachrangige Verbindlichkeiten	R0140	806.719		317.795	488.924	
Betrag in Höhe des Werts der latenten Netto-Steueransprüche	R0160					
Sonstige, oben nicht aufgeführte Eigenmittelbestandteile, die von der Aufsichtsbehörde als Basiseigenmittel genehmigt wurden	R0180					
<b>Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvabilität-II-Eigenmittel nicht erfüllen</b>						
Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvabilität-II-Eigenmittel nicht erfüllen	R0220					
<b>Abzüge</b>						
Abzug für Beteiligungen an Finanz- und Kreditinstituten	R0230					
<b>Gesamtbetrag der Basiseigenmittel nach Abzügen</b>	<b>R0290</b>	<b>3.543.859</b>	<b>2.737.140</b>	<b>317.795</b>	<b>488.924</b>	
<b>Ergänzende Eigenmittel</b>						
Nicht eingezahltes und nicht eingefordertes Grundkapital, das auf Verlangen eingefordert werden kann	R0300					
Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechender Basiseigenmittelbestandteil bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit und diesen ähnlichen Unternehmen, die nicht eingezahlt und nicht eingefordert wurden, aber auf Verlangen eingefordert werden können	R0310					
Nicht eingezahlte und nicht eingeforderte Vorzugsaktien, die auf Verlangen eingefordert werden können	R0320					
Eine rechtsverbindliche Verpflichtung, auf Verlangen nachrangige Verbindlichkeiten zu zeichnen und zu begleichen	R0330					
Kreditbriefe und Garantien gemäß Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG	R0340					
Andere Kreditbriefe und Garantien als solche nach Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG	R0350					
Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung gemäß Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138/EG	R0360					
Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung – andere als solche gemäß Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138/EG	R0370					
Sonstige ergänzende Eigenmittel	R0390					
<b>Ergänzende Eigenmittel gesamt</b>	<b>R0400</b>					
<b>Zur Verfügung stehende und anrechnungsfähige Eigenmittel</b>						
Gesamtbetrag der zur Erfüllung der SCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel	R0500	3.543.859	2.737.140	317.795	488.924	
Gesamtbetrag der zur Erfüllung der MCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel	R0510	3.543.859	2.737.140	317.795	488.924	
Gesamtbetrag der zur Erfüllung der SCR anrechnungsfähigen Eigenmittel	R0540	3.543.859	2.737.140	317.795	488.924	0
Gesamtbetrag der zur Erfüllung der MCR anrechnungsfähigen Eigenmittel	R0550	3.168.657	2.737.140	317.795	113.722	
<b>SCR</b>	<b>R0580</b>	<b>1.571.183</b>				
<b>MCR</b>	<b>R0600</b>	<b>568.610</b>				
<b>Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur SCR</b>	<b>R0620</b>	<b>225,6%</b>				
<b>Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur MCR</b>	<b>R0640</b>	<b>557,3%</b>				

		<b>C0060</b>
<b>Ausgleichsrücklage</b>		
Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	<b>R0700</b>	2.817.140
Eigene Anteile (direkt und indirekt gehalten)	<b>R0710</b>	0
Vorhersehbare Dividenden, Ausschüttungen und Entgelte	<b>R0720</b>	80.000
Sonstige Basis eigenmittelbestandteile	<b>R0730</b>	237.322
Anpassung für gebundene Eigenmittelbestandteile in Matching-Adjustment-Portfolios und Sonderverbänden	<b>R0740</b>	0
<b>Ausgleichsrücklage</b>	<b>R0760</b>	2.499.819
<b>Erwartete Gewinne</b>		
Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Lebensversicherung	<b>R0770</b>	465.522
Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Nichtlebensversicherung	<b>R0780</b>	403.397
<b>Gesamtbetrag des bei künftigen Prämien einkalkulierten erwarteten Gewinns (EPIFP)</b>	<b>R0790</b>	868.919

## MELDEBOGEN S.25.02.21 – SOLVENZKAPITALANFORDERUNG – FÜR UNTERNEHMEN, DIE DIE STANDARDFORMEL UND EIN INTERNES PARTIALMODELL VERWENDEN

EINDEUTIGE NUMMER DER KOMPONENTE	Komponentenbeschreibung	Berechnung der Solvenzkapitalanforderung				Vereinfachungen
		Modellierter Betrag	USP			
C0010	C0020	C0030	C0070	C0080	C0090	
1	Market risk	2.351.179	60.561	0	0	
2	Counterparty default risk	108.265	0	0	0	
3	Life underwriting risk	891.029	0	0	0	
4	Health underwriting risk	202.925	39.456	0	0	
5	Non-life underwriting risk	182.621	182.621	0	0	
6	Intangible asset risk	0	0	0	0	
7	Operational risk	118.163	0	0	0	
8	LAC Technical Provisions (negative amount)	-988.171	0	0	0	
9	LAC Deferred Taxes (negative amount)	-423.356	0	0	0	

Berechnung der Solvenzkapitalanforderung		C0100
Undiversifizierte Komponenten gesamt		R0110 2.442.656
Diversifikation		R0060 -871.473
Kapitalanforderung für Geschäfte nach Artikel 4 der Richtlinie 2003/41/EG		R0160 0
<b>Solvenzkapitalanforderung ohne Kapitalaufschlag</b>		R0200 1.571.183
Kapitalaufschläge bereits festgesetzt		R0210 0
<b>Solvenzkapitalanforderung</b>		R0220 1.571.183
<b>Weitere Angaben zur SCR</b>		
Höhe/Schätzung der gesamten Verlustausgleichsfähigkeit der versicherungstechnischen Rückstellungen		R0300 -988.171
Höhe/Schätzung der gesamten Verlustausgleichsfähigkeit der latenten Steuern		R0310 -423.356
Kapitalanforderung für das durationsbasierte Untermodul Aktienrisiko		R0400 0
Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für den übrigen Teil		R0410 0
Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für Sonderverbände (außer denen, die sich auf das Geschäft gemäß Artikel 4 der Richtlinie 2003/41/EG beziehen (übergangsweise))		R0420 0
Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für Matching-Adjustment-Portfolios		R0430 0
Diversifikationseffekte aufgrund der Aggregation der fiktiven Solvenzkapitalanforderung für Sonderverbände nach Artikel 304		R0440 0

**MELDEBOGEN S.28.02.01 – MINDESKAPITALANFORDERUNG – SOWOHL LEBENSVERSICHERUNGS- ALS AUCH NICHTLEBENSVERSICHERUNGSTÄTIGKEIT**

		Nichtlebens- versicherungstätigkeit	Lebens- versicherungstätigkeit
		MCR <sub>NL,LI</sub> -Ergebnis	MCR <sub>LI,LI</sub> -Ergebnis
		<b>C0010</b>	<b>C0020</b>
<b>Bestandteil der linearen Formel für Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen</b>	<b>R0010</b>	127.460	

		Nichtlebensversicherungstätigkeit		Lebensversicherungstätigkeit	
		Bester Schätzwert (nach Abzug der Rückversicherung/ Zweckgesellschaft) und versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	Gebuchte Prämien (nach Abzug der Rückversicherung) in den letzten 12 Monaten	Bester Schätzwert (nach Abzug der Rückversicherung/ Zweckgesellschaft) und versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	Gebuchte Prämien (nach Abzug der Rückversicherung) in den letzten 12 Monaten
		<b>C0030</b>	<b>C0040</b>	<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
Krankheitskostenversicherung und proportionale Rückversicherung	<b>R0020</b>	0			
Einkommensersatzversicherung und proportionale Rückversicherung	<b>R0030</b>	0	89.002		
Arbeitsunfallversicherung und proportionale Rückversicherung	<b>R0040</b>	0			
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung und proportionale Rückversicherung	<b>R0050</b>	141.460	99.442		
Sonstige Kraftfahrtversicherung und proportionale Rückversicherung	<b>R0060</b>	37.405	149.740		
See-, Luftfahrt- und Transportversicherung und proportionale Rückversicherung	<b>R0070</b>	13.300	12.061		
Feuer- und andere Sachversicherungen und proportionale Rückversicherung	<b>R0080</b>	200.058	290.593		
Allgemeine Haftpflichtversicherung und proportionale Rückversicherung	<b>R0090</b>	189.645	144.234		
Kredit- und Kautionsversicherung und proportionale Rückversicherung	<b>R0100</b>	0			
Rechtsschutzversicherung und proportionale Rückversicherung	<b>R0110</b>	742	31.703		
Beistand und proportionale Rückversicherung	<b>R0120</b>	0			
Versicherung gegen verschiedene finanzielle Verluste und proportionale Rückversicherung	<b>R0130</b>	365	0		
Nichtproportionale Krankenrückversicherung	<b>R0140</b>	0			
Nichtproportionale Unfallrückversicherung	<b>R0150</b>	0			
Nichtproportionale See-, Luftfahrt- und Transportrückversicherung	<b>R0160</b>	0			
Nichtproportionale Sachrückversicherung	<b>R0170</b>	0	985		

		Nichtlebens- versicherungstätigkeit	Lebens- versicherungstätigkeit
		MCR <sub>LI,LI</sub> -Ergebnis	MCR <sub>LI,LI</sub> -Ergebnis
		<b>C0070</b>	<b>C0080</b>
<b>Bestandteil der linearen Formel für Lebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen</b>	<b>R0200</b>	4.071	437.079

		Nichtlebensversicherungstätigkeit		Lebensversicherungstätigkeit	
		Bester Schätzwert (nach Abzug der Rückversicherung/ Zweckgesellschaft) und versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	Gesamtes Risikokapital (nach Abzug der Rückversicherung/ Zweckgesellschaft)	Bester Schätzwert (nach Abzug der Rückversicherung/ Zweckgesellschaft) und versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	Gesamtes Risikokapital (nach Abzug der Rückversicherung/ Zweckgesellschaft)
		<b>C0090</b>	<b>C0100</b>	<b>C0110</b>	<b>C0120</b>
Verpflichtungen mit Überschussbeteiligung – garantierte Leistungen	<b>R0210</b>			14.109.423	
Verpflichtungen mit Überschussbeteiligung – künftige Überschussbeteiligungen	<b>R0220</b>			2.447.990	
Verpflichtungen aus index- und fondsgebundenen Versicherungen	<b>R0230</b>			3.618.256	
Sonstige Verpflichtungen aus Lebens(rück)- und Kranken(rück)versicherungen	<b>R0240</b>	193.879		0	
Gesamtes Risikokapital für alle Lebens(rück)versicherungsverpflichtungen	<b>R0250</b>				24.282.777

<b>BERECHNUNG DER GESAMT-MCR</b>		
		<b>C0130</b>
Lineare MCR	<b>R0300</b>	568.610
SCR	<b>R0310</b>	1.571.183
MCR-Obergrenze	<b>R0320</b>	707.032
MCR-Untergrenze	<b>R0330</b>	392.796
Kombinierte MCR	<b>R0340</b>	568.610
Absolute Untergrenze der MCR	<b>R0350</b>	7.400
		<b>C0130</b>
<b>Mindestkapitalanforderung</b>	<b>R0400</b>	568.610

<b>BERECHNUNG DER FIKTIVEN MCR FÜR NICHTLEBENS- UND LEBENSVERSICHERUNGSTÄTIGKEIT</b>		Nichtlebens- versicherungstätigkeit	Lebens- versicherungstätigkeit
		<b>C0140</b>	<b>C0150</b>
Fiktive lineare MCR	<b>R0500</b>	131.532	437.079
Fiktive SCR ohne Aufschlag (jährliche oder neueste Berechnung)	<b>R0510</b>	363.448	1.207.735
Obergrenze der fiktiven MCR	<b>R0520</b>	163.551	543.481
Untergrenze der fiktiven MCR	<b>R0530</b>	90.862	301.934
Fiktive kombinierte MCR	<b>R0540</b>	131.532	437.079
Absolute Untergrenze der fiktiven MCR	<b>R0550</b>	3.700	3.700
Fiktive MCR	<b>R0560</b>	131.532	437.079

## ANSCHRIFT

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

## ANSPRECHPERSON, RISIKOMANAGEMENT

Mag. Bernhard REISECKER  
 Tel.: +43 (0)50 350-25439  
 E-Mail: b.reisecker@wienersaetdtische.at

## HINWEISE

Dieser Bericht über die Solvabilität und Finanzlage enthält auch zukunftsbezogene Aussagen, die auf gegenwärtigen, nach bestem Wissen vorgenommenen Einschätzungen und Annahmen des Managements der WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group beruhen. Angaben unter Verwendung der Worte „Erwartung“ oder „Ziel“ oder ähnliche Formulierungen deuten auf solche zukunftsbezogenen Aussagen hin. Die Prognosen, die sich auf die zukünftige Entwicklung des Unternehmens beziehen, stellen Einschätzungen dar, die auf Basis der bei Drucklegung des Geschäftsberichtes vorhandenen Informationen gemacht wurden. Sollten die den Prognosen zugrunde liegenden Annahmen nicht eintreffen oder Risiken in nicht kalkulierter Höhe eintreten, so können die tatsächlichen Ergebnisse von den Prognosen abweichen.

Bei der Summierung von gerundeten Beträgen und Prozentangaben können rundungsbedingte Rechendifferenzen auftreten.

Das Ziel war es, den Bericht über die Solvabilität und Finanzlage möglichst leicht und flüssig lesbar zu halten. Deswegen wurde auf Schreibweisen wie „KundInnen“, „MitarbeiterInnen“ usw. größtenteils verzichtet. Selbstverständlich sind in den Texten immer Frauen und Männer, ohne jegliche Diskriminierung, gleichwertig gemeint.

Der Bericht über die Solvabilität und Finanzlage wurde mit größtmöglicher Sorgfalt erstellt, um die Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben in allen Teilen sicherzustellen. Rundungs-, Satz- und Druckfehler können dennoch nicht ganz ausgeschlossen werden.

Redaktionsschluss: 26. März 2019

## IMPRESSUM

### HERAUSGEBER UND MEDIENINHABER

WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG  
 Vienna Insurance Group  
 Firmenbuch: 333376i

### GESTALTUNG UND PRODUKTION

Inhouse produziert mit firesys GmbH

### DRUCK

Hausdruckerei