

# **SOLVENCY FINANCIAL CONDITION REPORT 2018**

## **Translations of the summary**

**REPORT OF VIENNA INSURANCE GROUP AG**

**WIENER VERSICHERUNG GRUPPE**

(GROUP REPORT)

## TABLE OF CONTENT - LIST OF TRANSLATIONS

(BG) <b>PE3IOME</b> .....	3
(CZ) SHRNUÍ.....	6
(EE) KOKKUVÕTE .....	9
(EN) SUMMARY .....	12
(HU) ÖSSZEFOGLALÓ .....	15
(HR) SAŽETAK .....	18
(LT) SANTRAUKA .....	21
(LV) KOPSAVILKUMS .....	24
(PL) PODSUMOWANIE .....	27
(RO) REZUMAT .....	30
(SK) ZHRNUTIE .....	33

## (BG) РЕЗЮМЕ

Докладът за платежоспособността и финансовото състояние (ДФФС) към 31 декември 2018 г. е изготвен съгласно изискванията на Директива „Платежоспособност II“ 2009/138/ЕО, Делегирани актове „Платежоспособност II“ (ЕС) 2015/35 и действащите допълнителни регулаторни указания. Всички цифри, отнасящи се до парични суми, са посочени в хиляди евро, съгласно правилата на Регламент за изпълнение (ЕС) 2015/2452 на Комисията.

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG), заедно със своите дъщерни компании, представлява водещата застрахователна компания в Австрия и Централна и Източна Европа. С своя дял от около 70%, Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group (WSTW) е мажоритарен собственик на Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG). След решение на Австрийския орган за надзор на финансовите пазари (FMA), през 2018 г. WSTW е изключена от надзора, упражняван от този орган спрямо групата. В резултат на това, надзорът спрямо групата се прилага на нивото на Холдинг на VIG. В резултат на това решение и регулаторните изисквания, за първи път се публикува доклад за платежоспособността и финансовото състояние на Групата на VIG. Данните за предходната година, представени в настоящия доклад относно Групата на VIG, са били представени миналата година доброволно като допълнителна информация към ДПФС на Холдинга на VIG като самостоятелна компания.

Докладът следва структурата, описана в Делегиран регламент (ЕС) 2015/35 на Комисията, и е разделен на глави от А до Д с всички изисквани подглави:

**Глава А** описва цялостния бизнес профил и резултатите на Групата, чието седалище се намира във Виена и която, със своите около 50 застрахователни дружества в 25 страни групата, е водеща застрахователна група в Австрия и Централна и Източна Европа.

През 2018 г. групата постига общ обем на премиите от 5 116 041 хил. евро (2017: 4 810 119 хил. евро) в областта на общото застраховане. Общият обем на премиите в животозастраховането възлиза на 3 975 630 хил. евро (2017: 4 055 818 хил. евро). Инвестиционният резултат за 2018 г. е равен на 1 272 547 хил. евро (2017: 1 193 548 хил. евро), а финансовият резултат възлиза на 1 037 478 хил. евро (924 280 хил. евро).

Сред най-значимите развития през финансовата година е разширяването и засилването на стратегическото сътрудничество с Erste Bank и Sparkasse Group. Освен това са планирани и извършени сливания на отделни дъщерни компании в Австрия, Чехия, Словакия, Унгария, Република Хърватия, Полша и Румъния. Придобиването на Seesam Insurance AS и Merkur Osiguranje d.d., подписването на споразумението за придобиване на Gothaer Towarzystwo Ubezpieczen и инвестицията в Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych, добавят нови възможности за засилване на присъствието на пазарите в Полша, Босна и Херцеговина и Прибалтийските републики. Освен това, към 12 септември 2018 г. е бил поискан и изкупен хибриден (дялово-обвързан) инструмент с код за ценни книжа - ISIN AT0000A09SA8.

**Глава Б** е посветена на описанието на системата за управление на групата. Основните елементи на системата са Надзорния съвет, Управителният съвет и други ключови функции, както и системата за управление на риска и системата за вътрешен контрол.

В допълнение към представянето на политиката за възнагражденията и изискванията за квалификация и добра репутацията, в главата са описани системата за управление на риска (вкл. функцията за управление на риска), извършването на собствената оценка на риска и платежоспособността, системата за вътрешен контрол (вкл. функцията за съответствие), както и функцията на вътрешния одит и и актюерската функция. Освен това се засягат мерките в областта на аутсорсинга, както и значими функции и дейности от критично значение, възложени към външни изпълнители.

Системата за управление на групата включва всички процеси, необходими за ефективно управление и надзора на групата, по-специално добре дефинирана организационна и оперативна структура, прозрачни форми на комуникация и докладване, както и цялостно управление на риска, като системата отговаря на естеството, мащаба и сложността на групата.

В **Глава В** е описан рисковият профил на групата. Като международно активна застрахователна група в нейния рисков профил преобладава пазарният риск, свързан с капиталови инвестиции, както и застрахователните рискове, произтичащи от дейността. Тези рискове са от стратегическо естество и като такива се приемат отговорно от групата. В таблицата е представен преглед на съществените рискове на групата. Цифрите се базират на частичния вътрешен модел (ЧВМ), който се използва при оценката на риска за целите на изчисляване на регулаторното капиталово изискване за платежоспособност.

#### ПРЕГЛЕД НА РИСКОВЕТЕ СЪГЛАСНО ЧВМ

	31.12.2018	31.12.2017
в хил. евро		
Пазарен риск	3 072 486	3 376 778
Риск от неизпълнение от страна на контрагентите	325 685	314 031
Животозастрахователен риск	2 082 422	1 874 074
Здравнозастрахователен риск	325 504	363 988
Общозастрахователен риск	668 757	665 867
Риск свързан с нематериални активи	0	0
Оперативен риск	315 616	295 850

Други рискове, които не са включени в изчислението на регулаторното изискване за платежоспособността, се разглеждат в качествено отношение в рамките на процеса на управление на риска.

**Глава Г** описва оценката на активите и пасивите за целите на платежоспособността, които са предписани основно от Директива „Платежоспособност II“ 2009/138/ЕО и от Делегиран регламент (ЕС) 2015/35 на Комисията. Основният техен принцип е оценката на икономическата ситуация на едно предприятие на базата на текущите пазарни стойности. Главата представя икономическия баланс, в който позициите са оценени съгласно текущите пазарни стойности и уточнява количествените и качествените разлики в измерването на основните елементи на баланса (напр. активи и технически провизии) между „Платежоспособност II“ и Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО).

Заклучителната **Глава Д** от Доклада описва управлението на капитала на групата. За тази цел са представени наличните и приемливите собствени средства, както и изискването за минимален капитал и изискването за капитал за платежоспособност. Освен това са очертани разликите между стандартната формула и използвания частичен вътрешен модел (ЧВМ). Към 31 декември 2018 г. капиталовото изискване за платежоспособност на групата, изчислено с помощта на частичния вътрешен модел, възлиза на 3 240 995 хил. евро. Минималното капиталово изискване за групата възлиза на 1 750 974 хил. евро. Размерът на избираемите собствени средства във връзка с извикванията за платежоспособността са били съответно 7 734 393 хил. евро, а във връзка с минималните капиталови изисквания – 6 515 813 хил. евро. Следователно, коефициентът на платежоспособност на групата е 238,6%, коефициентът на покритие за минималното капиталово изискване е 372,1%.

#### КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ И ГРУПОВО ПОКРИТИЕ СЪГЛАСНО ЧВМ

	31.12.2018	31.12.2017
<b>в хил. евро</b>		
Избираеми собствени средства, съгласно „Платежоспособност II“, за изпълнение на капиталовото изискване за платежоспособност	7 734 393	7 763 830
Стълб 1	6 237 024	6 281 068
Стълб 2	1 430 102	1 447 548
Стълб 3	67 267	35 214
Капиталово изискване за платежоспособност	3 240 995	3 524 622
<b>Коефициент на платежоспособност</b>	<b>238,6%</b>	<b>220,3%</b>

#### МИНИМАЛНО КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ И ГРУПОВО ПОКРИТИЕ СЪГЛАСНО ЧВМ

	31.12.2018	31.12.2017
<b>в хил. евро</b>		
Избираеми собствени средства, съгласно “Платежоспособност II”, за изпълнение на минималното капиталовото изискване	6 515 813	6 577 102
Стълб 1 (изкл. други финансови сектори)	6 165 619	6 214 529
Стълб 2	350 195	362 573
Стълб 3	0	0
Минимално капиталово изискване	1 750 974	1 812 867
<b>Покритие на минималното капиталово изискване</b>	<b>372,1%</b>	<b>362,8%</b>

Платежоспособността на групата е определена с помощта на корекция за променливост (КП). Освен нея, не са използвани други преходни мерки. Таблицата по-долу показва ефектите на корекцията за променливост на ниво група.

#### ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ С И БЕЗ ИЗПОЛЗВАНЕ НА КОРЕКЦИЯ ЗА ПРОМЕНЛИВОСТ КЪМ 31 ДЕК. 2018 Г.

	Mit VA	Ohne VA
<b>в хил. евро</b>		
Избираеми собствени средства, съгласно „Платежоспособност II“, за посрещане на капиталовото изискване за платежоспособност	7 734 393	7 555 025
Капиталово изискване за платежоспособност	3 240 995	3 233 292
<b>Коефициент на платежоспособност</b>	<b>238,6%</b>	<b>233,66%</b>

Приложението към доклада включва Образци за количествено отчитане, в които платежоспособността и финансовото положение на групата са описани подробно.

## (CZ) SHRNU TÍ

Zpráva o solventnosti a finanční situaci (SFCR) k 31. prosinci 2018 byla připravena v souladu s požadavky stanovenými ve směrnici Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES, Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 a dalšími platnými regulačními pokyny. Všechny finanční ukazatele jsou uvedeny v jednotkách tisíce eur (TEUR) v souladu s pravidly nařízení Komise (EU) 2015/2452.

VIENNA INSURANCE GROUP AG Společnost Wiener Versicherung Gruppe (VIG) je spolu se svými dceřinými společnostmi přední pojišťovací skupinou v Rakousku a ve střední a východní Evropě. Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein - Vermögensverwaltung - Vienna Insurance Group (WSTW) je většinovým akcionářem, který vlastní přibližně 70% VIG. V roce 2018 byl WSTW vyloučen z dohledu nad skupinou po rozhodnutí rakouského Finanzmarktaufsicht (FMA) jako odpovědného orgánu. V důsledku toho vzniká skupinový dohled na úrovni VIG-Holding. Na základě tohoto rozhodnutí a dalších regulačních požadavků je poprvé report o solventnosti a finančním stavu uveden na úrovni VIG Group. Údaje z minulého roku uvedené v této zprávě se týkají skupiny VIG Group, která byla v loňském roce dobrovolně prezentována v rámci SFCR sólové společnosti VIG-Holding.

Struktura této zprávy se řídí požadavky stanovenými v Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 a je rozdělena na kapitoly A až E s předepsanými podkapitolami.

Kapitola A představuje obchodní aktivity a výkonnost skupiny, která má sídlo ve Vídni v Rakousku, a je přední pojišťovací skupinou v Rakousku a střední a východní Evropě, a která provozuje přibližně 50 pojišťoven ve 25 zemích.

V roce 2018 skupina vytvořila objem pojistného v neživotním pojištění ve výši 5 116 041 tis. EUR (2017: 4 810 119). Objem pojistného v životním pojištění činil 3 975 630 tis. EUR (2017: 4 055 818). Výsledek z investování v roce 2018 činil 1 272 547 tis. EUR (2017: 1 193 548), přičemž finanční výsledek skupiny činil 1 037 478 tis. EUR (2017: 924 280).

K nejvýznamnějším událostem finančního roku patří expanze a zintenzivnění strategické spolupráce s Erste Bank a skupinou Sparkasse. Dále byly plánovány a realizovány fúze jednotlivých dceřiných společností v Rakousku, České republice, Slovensku, Maďarsku, Chorvatsku, Polsku a Rumunsku. Po akvizicích společnosti Seesam Insurance AS a Merkur Osiguranje d.d., podpisu kupní smlouvy pro Gothaer Towarzystwo Ubezpieczen a investice do Towarzystwo Ubezpieczen Wzajemnych, byla dále posílena přítomnost na trhu v Polsku, Bosně a Hercegovině a pobaltských státech. Navíc, hybridní kapitálový nástroj s ISIN AT0000A09SA8 byl odvolán a splacen ke dni 12. září 2018.

Kapitola B se zaměřuje na popis řídicího a kontrolního systému skupiny. Hlavními prvky systému jsou dozorčí rada, správní rada a další klíčové funkce, jakož i systém řízení rizik a systém vnitřní kontroly (IKS).

Kromě prezentace politiky odměňování a požadavků na způsobilost a vhodnost je popsán systém řízení rizik (včetně funkce řízení rizik), vlastní posouzení rizika a solventnosti (ORSA), IKS (včetně funkce compliance) a interního auditu a pojistně matematických funkcí. Dále jsou diskutována opatření implementovaná v oblasti outsourcingu a kritické a důležité outsourcované funkce a činnosti.

Řídicí a kontrolní systém skupiny zahrnuje všechny procesy potřebné k efektivnímu a účinnému řízení a dohledu nad skupinou, zejména dobře definovanou organizační a provozní strukturu, transparentní komunikační prostředky a zveřejňování informací, jakož i komplexní řízení rizik a je vhodný pro povahu, rozsah a komplexnosti skupiny.

V kapitole C je uveden rizikový profil skupiny. Rizikovému profilu této mezinárodně působící pojišťovací skupiny dominuje tržní riziko vyplývající z kapitálových investic a upisovacích rizik vyplývajících z obchodních operací. Tato rizika jsou strategického charakteru a jako taková jsou vědomě přijímána. V následující tabulce je uveden přehled významných rizik skupiny podle částečného interního modelu (PIM), který je také používán při měření rizik pro výpočet regulatorního kapitálového požadavku.

#### PŘEHLED RIZIK NA ZÁKLADĚ PIM

	31.12.2018	31.12.2017
<b>V TEUR</b>		
Tržní riziko	3,072,486	3,376,778
Riziko selhání protistrany	325,685	314,031
Životní upisovací riziko	2,082,422	1,874,074
Zdravotní upisovací riziko	325,504	363,988
Neživotní upisovací riziko	668,757	665,867
Riziko nehmotných aktiv	0	0
Operační rizika	315,616	295,850

Další rizika, která nejsou zahrnuta do výpočtu solventnostního kapitálového požadavku, jsou v procesu řízení rizik kvalitativně zohledněna.

Kapitola D popisuje oceňování aktiv a závazků pro účely solventnosti, zejména na základě směrnice Solventnost II 2009/138 / ES a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35. Jeho základním principem je hodnocení ekonomické situace podniku na základě současných tržních cen. Kapitola obsahuje ekonomickou rozvahu, ve které jsou pozice oceňovány podle aktuálních tržních cen, a rozpracovává kvantitativní a kvalitativní rozdíly v měření základních prvků rozvahy (např. aktiv a technických rezerv) mezi Solventností II a mezinárodními účetními standardy (IFRS).

Zpráva se uzavírá kapitolou E, která se týká řízení kapitálu skupiny. Za tímto účelem se uvádí dispozici disponibilní a použitelný kapitál spolu s požadavkem na minimální kapitál a solventnostním kapitálovým požadavkem. Kromě toho jsou popsány rozdíly mezi výpočtem podle standardního vzorce a dle částečného interního modelu. Solventnostní kapitálový požadavek skupiny k 31. prosinci 2017 vypočtený podle částečného interního modelu činil 3 240 995 tis. Minimální kapitálový požadavek skupiny činil 1,750,974 tis. Objem použitelného kapitálu s ohledem na solventnostní a minimální kapitálový požadavek činil 7 734 393 tis. EUR, resp. 6 515 813 tis. Míra solventnosti skupiny tak vychází na 238,6%, zatímco míra krytí pro minimální požadavek kapitálový byla 372,1%.

#### SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK A KRYTÍ PODLE ČÁSTEČNÉHO INTERNÍHO MODELU

	31.12.2018	31.12.2017
<b>V TEUR</b>		
Solventnost II – použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	7,734,393	7,763,830
Tier 1	6,237,024	6,281,068
Tier 2	1,430,102	1,447,548
Tier 3	67,267	35,214
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	3,240,995	3,524,622
<b>Solventnostní poměr</b>	<b>238.6%</b>	<b>220.3%</b>

### MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK A KRYTÍ SKUPINY PODLE ČÁSTEČNÉHO INTERNÍHO MODELU

	31.12.2018	31.12.2017
<b>iv TEUR</b>		
Solventnost II – použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	6,515,813	6,577,102
Tier 1 (kromě ostatních finančních sektorů)	6,165,619	6,214,529
Tier 2	350,195	362,573
Tier 3	0	0
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	1,750,974	1,812,867
<b>Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku</b>	<b>372.1%</b>	<b>362.8%</b>

Solventnost skupiny byla stanovena s využitím úpravy koeficientem volatility (VA). Kromě toho nebyla použita žádná další přechodná opatření. V následující tabulce jsou uvedeny dopady úpravy volatility na úrovni skupiny.

### SOLVENTNOST S POUŽITÍM A BEZ POUŽITÍ KOEFICIENTU VOLATILITY K 31. 12. 2018

	s VA	bez VA
<b>v TEUR</b>		
Solventnost II – použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	7,734,393	7,555,025
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	3,240,995	3,233,292
<b>Solventnostní poměr</b>	<b>238.6%</b>	<b>233.66%</b>

Příloha zprávy obsahuje kvantitativní reporting (QRT), které podrobně popisují solventnost a finanční situaci skupiny.



## (EE) KOKKUVÕTE

2018. aasta 31. detsembri Solventsus- ja finantsaruanne (SFCR) koostati, juhindudes direktiivist Solventsus II 2009/138/EÜ, Solventsus II rakendusaktidest (EL) 2015/35 ja täiendavates reguleerivates suunistes sätestatud nõuetest. Kõik rahasummad on esitatud tuhandetes eurodes (TEur), mis vastab komisjoni rakendusele (EL) 2015/2452.

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG) koos oma tütaretevõtetega on üks suurimaid kindlustusgruppe Austrias ning Kesk- ja Ida-Euroopas. "Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein" - "Vermögensverwaltung" - Vienna Insurance Group (WSTV-Verein) on "Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe" (VIG), Austria ja Kesk- ning Ida-Euroopa juhtiva kindlustusettevõtte põhiaktsionär, kelle aktsiate osa ületab 70%.

2018. aastal eemaldati WSTV grupi järelvalvest pärast Austria Finantsturuameti (FTA) kui vastutava asutuse otsust. Selle tagajärjel tõuseb grupi järelvalveorgan VIG-Holding tasemele. Eelneva otsuse ja regulatiivsete nõuete kohaselt raporteeritakse VIG grupi solventsust ja finantsseisundit esimest korda. Käesolevas aruandes esitatud eelmise aasta näitajad viitavad VIG gruppidele, mis esitati eelmisel aastal vabatahtlikult täiendava teabe alusel eraldiseisvas ettevõttes VIG-Holding SFRC-is.

Aruanne järgib direktiivis Solventsus II 2009/138/EÜ sätestatud struktuuri, mis on jagatud osadeks A-E ja sisaldab kõiki vajalikke osi.

Osa A kirjeldab ettevõtte üldist profiili ja eelmise aasta tegevuse tulemusi. Grupi peakontor asub Viinis ja ligikaudu 50 kindlustusseltsi 25 riigis teeb grupi juhtivaks kindlustusettevõtete grupiks Austrias ja Kesk- ning Ida-Euroopas.

2018. aastal oli kontserni kahjukindlustuse kindlustusmaksete maht 5 116 041 tuhat eurot (2017. aastal: 4 810 119 tuhat eurot). Elukindlustusmaksete maht 3 975 630 tuhat eurot. Investeeringute tulemus oli 2018. aastal 1 272 547 tuhat eurot (2017. aastal 1 193 548 tuhat eurot), samal ajal kui kogu grupi finantstulemus oli 1 037 478 tuhat eurot (2017. aastal 924 280 tuhat eurot).

Majandusaasta kõige märkimisväärsemate arengute hulgas on strateegilise koostöö laiendamine ja intensiivistamine Erste Banki ja Sparkasse Grupiga. Lisaks kavandati ja teostati üksikute tütaretevõtete ühinemist Austrias, Tšehhi Vabariigis, Slovakkias, Ungaris, Horvaatias, Poolas ja Rumeenias. Seesam Insurance AS-i ja Merkur Osiguranje d.d. ostmise, Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeni ostulepingu ja Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych investeringu allkirjastamise järel võib Poolas, Bosnia ja Hertsegoviinas ning Balti riikides turuosa veelgi suureneeda. Peale selle kutsuti ja lunastati ISIN AT0000A09SA8 hübriidkapitaliinstrument 12.septembrist 2018.

Osa B keskendub grupi juhtimissüsteemi kirjeldusele. Süsteemi peamised osad on nõukogu, juhatus ja muud olulised juhtimisstruktuurid, samuti riskijuhtimissüsteem ja sisekontrollisüsteem.

Lisaks tasustamispoliitika ning sobivuse ja nõuetekohaste nõuete esitamisele kirjeldatakse riskijuhtimissüsteemi (sh riskijuhtimise funktsiooni), oma riski ja maksevõime hindamist (ORSA), ICSi (sh vastavusfunktsiooni) ning siseauditi ja kindlustusmatemaatilisi funktsioone. Samuti arutatakse allhanke valdkonnas rakendatavaid meetmeid ning kriitilisi ja olulisi allhanke ülesandeid ja tegevusi.

Grupi juhtimissüsteem hõlmab kõiki protsesse, mis on vajalikud grupi tõhusaks ja tulemuslikuks haldamiseks ja järelvalveks, eriti täpselt määratletud organisatsioonilist ja operatiivset struktuuri, läbipaistvat kommunikatsiooni ja aruandluse avalikustamist, samuti ulatuslikku riskijuhtimist ning on asjakohane grupi iseloomu, ulatust ja keerukust arvesse võttes.

Osa C kirjeldab grupi riskiprofiili. Rahvusvaheliselt tegutseva kindlustusgrupina domineerivad riskiprofiili tururiskid, mis tulenevad kapitaliinvesteeringutest ja kindlustustegevusest tulenevatest riskidest. Need riskid on strateegilise iseloomuga ja teadlikult aktsepteeritud. Alljärgnev tabel sisaldab ülevaadet grupi olulistest riskidest. Esitatud arvud põhinevad osalisel sisemudelil, mida kasutatakse ka riskihindamiseks vastavalt solventsuse õigusaktide nõuetele.

## ÜLEVADE RISKIDEST PIM<sup>1</sup> JÄRGI

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Tuhat Eurot</b>		
Tururisk	3,072,486	3,376,778
Partneri kohustuste täitmata jätmise risk	325,685	314,031
Elukindlustuse risk	2,082,422	1,874,074
Tervisekindlustuse risk	325,504	363,988
Kahjukindlustuse risk	668,757	665,867
Immateriaalse vara risk	0	0
Tegevusrisk	315,616	295,850

Muud riskid, mis ei ole kaasatud solventsuse arvutustesse, on riskijuhtimise protsessis hinnatud kvaliteetselt.

Osa D kirjeldab solventsuse hindamist, mis on põhimõtteliselt sätestatud Solventsus II direktiivis 2009/138/EÜ ja komisjoni rakendusmääruses (EL) 2015/35, hindamist. Selle peamine põhimõte seisneb ettevõtte majandusliku olukorra hindamises praeguste turuväärtuste alusel. Selles jaos esitatakse majanduslik bilanss, milles positsioone hinnatakse hetke turuväärtuste alusel, täpsemalt kirjeldatakse peamisi bilansielementide (nt vara ja tehnilised eraldised) kvantitatiivseid ja kvaliteedilisi erinevusi Solventsus II ja rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite (IFRS) vahel.

Osas E on aruande viimane osa, kus kirjeldatakse kontserni kapitali juhtimist. Sel eesmärgil näidatakse kättesaadavad ja nõuetekohased omavahendid ning miinimumkapitalinõue ja solventsuskapitalinõue. Lisaks esitatakse erinevused standardvalemi ja osalise sisemudeli vahel. 2018. aasta 31. detsembri seisuga oli grupi solventsuskapitalinõue, mis arutati osalise sisemudeli alusel, 3 240 995 tuhat eurot. Grupi kapitali miinimumnõue oli 1 750 974 tuhat eurot. Nende kapitalinõuete kohaselt oli nõuetekohaste omavahendite summa 7 734 393 tuhat eurot ja 6 515 813 tuhat eurot. Vastavalt oli kontserni solventsusvõime suhtarv 238,6% ja miinimumkapitalinõude katte määr 372,1%.

## SOLVENTSUSKAPITALI NÕUDED JA GRUPI ULATUS PIM JÄRGI

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Tuhat Eurot</b>		
Solventsuse II sobivad omavahendid SCR nõuete alusel	7,734,393	7,763,830
Järjekord 1	6,237,024	6,281,068
Järjekord 2	1,430,102	1,447,548
Järjekord 3	67,267	35,214
Solventsuskapitalinõuded (SCR)	3,240,995	3,524,622
<b>Solventsuskoefitsient</b>	<b>238.6%</b>	<b>220.3%</b>

<sup>1</sup> PIM – osaline sisemudel

### MIINIMUMKAPITALI NÕUDED JA GRUPI ULATUS PIM JÄRGI

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Tuhat Eurot</b>		
Solventsuse II sobivad omavahendid MCR nõuete alusel	6,515,813	6,577,102
Järjekord 1 (v.a. teised finantssektorid)	6,165,619	6,214,529
Järjekord 2	350,195	362,573
Järjekord 3	0	0
Miinumkapitali nõuded (MCR)	1,750,974	1,812,867
<b>MCR kate</b>	<b>372.1%</b>	<b>362.8%</b>

Grupi solventsus tuvastati, kasutades kõikuvuse korrigeerimist (VA). Lisaks ei kohaldatud muid vahemeetmeid. Alltoodud tabel sisaldab volatiilsuse korrigeerimise mõju grupi tasandil.

### SOLVENTSUS, KASUTADES KÕIKUVUSE KORRIGEERIMIST JA SEDA KASUTAMATA 31.12.2018

	VA-ga	VA-ta
<b>Tuhat Eurot</b>		
Solventsuse II sobivad omavahendid, SCR kohta	7,734,393	7,555,025
Solventsuskapitalinõuded (SCR)	3,240,995	3,233,292
<b>Solventsuskoeffitsent</b>	<b>238.6%</b>	<b>233.66%</b>

Aruande lisa leiab lugeja kvantitatiivsete aruannete vormid (QRT), milles on üksikasjalikult välja toodud grupi solventsus ja finantsseisund.

## (EN) SUMMARY

The Solvency and Financial Condition Report (SFCR) as of 31 December 2018 was prepared in accordance with the requirements stipulated in the Solvency II Directive 2009/138/EC, Delegated Regulation (EU) 2015/35 and additional applicable regulatory guidelines. All monetary figures are shown in the unit of thousands of Euro (TEUR) compliant with the rules of the Commission Delegated Regulation (EU) 2015/2452.

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG) is together with its subsidiaries the leading insurance group in Austria and CEE. Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group (WSTW) is the majority shareholder owning around 70% of VIG. In 2018, WSTW was excluded from the group supervision after a decision by the Austrian Finanzmarktaufsicht (FMA) as the responsible authority therefor. As a result, the group supervision arises on the level of VIG-Holding. Following this decision and the regulatory requirements, the solvency and financial condition of VIG Group is reported for the first time. The figures from previous year presented in this report refer to VIG Group, which were presented last year voluntarily under additional information in the SFCR of solo company VIG-Holding.

The structure of this report follows the requirements laid down in Delegated Regulation (EU) 2015/35 and is divided into Chapters A to E with the prescribed subchapters.

Chapter A presents the business activities and performance of the group which is headquartered in Vienna, Austria, and is the leading insurance group in Austria and CEE operating around 50 insurance companies in 25 countries.

In 2018, the group generated a premium volume in non-life business of TEUR 5,116,041 (2017: 4,810,119). The premium volume in life insurance business was TEUR 3,975,630 (2017: 4,055,818). The investment result in 2018 amounted to TEUR 1,272,547 (2017: 1,193,548) while the financial result of the group was TEUR 1,037,478 (2017: 924,280).

Among the most significant developments of the financial year belongs the expansion and intensification of the strategic cooperation with Erste Bank and Sparkasse Group. In addition, mergers of individual subsidiaries were planned and carried out in Austria, Czech Republic, Slovakia, Hungary, Croatia, Poland and Romania. Following the acquisitions of Seesam Insurance AS and Merkur Osiguranje d.d., the signature of the purchase agreement for Gothaer Towarzystwo Ubezpieczen and the investment in Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych, the market presence could be further boosted in Poland, Bosnia-Herzegovina and the Baltic states. Furthermore, the hybrid capital instrument with ISIN AT0000A09SA8 was called up and redeemed as of September 12<sup>th</sup> 2018.

Chapter B focuses on a description of the governance system of the group. The main elements of the system are the supervisory board, the management board and other key functions as well as the risk management system and the internal control system (ICS).

Besides presenting the remuneration policy and the fit and proper requirements, the risk management system (including the risk management function), the own risk and solvency assessment (ORSA), ICS (including the compliance function) and internal audit and actuarial functions are described. In addition, the measures implemented in the area of outsourcing and the critical and important outsourced functions and activities are discussed.

The group governance system includes all processes needed to effectively and efficiently manage and supervise the group, in particular well-defined organizational and operational structure, transparent means of communication and report disclosure as well as comprehensive risk management, and is appropriate to the nature, scale and complexity of the group.

In Chapter C, the risk profile of the group is depicted. As an internationally active insurance group the risk profile is dominated by market risk arising from the capital investments and underwriting risks stemming from its business operations. Those risks are of strategic nature and are as such consciously accepted. The following table provides an overview of material risks of the group according to the partial internal model, which is also used in risk measurement for the regulatory solvency capital requirement calculation.

#### OVERVIEW OF RISKS ACCORDING TO PIM

	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>		
Market risk	3,072,486	3,376,778
Counterparty default risk	325,685	314,031
Life underwriting risk	2,082,422	1,874,074
Health underwriting risk	325,504	363,988
Non-life underwriting risk	668,757	665,867
Intangible asset risk	0	0
Operational risk	315,616	295,850

Further risks not included in the solvency capital requirement calculation are considered in the risk management process qualitatively.

Chapter D describes the valuation of assets and liabilities for solvency purposes which is mainly prescribed by the Solvency II Directive 2009/138/EC and the Commission Delegated Regulation (EU) 2015/35. The underlying principle thereof is the evaluation of the economic situation of an undertaking on the basis of current market prices. The chapter includes the economic balance sheet, in which the positions are valued according to current market prices, and elaborates on the quantitative and qualitative differences in measurement of the essential balance sheet elements (e.g. assets and technical provisions) between Solvency II and International Financial Reporting Standards (IFRS).

The report closes with Chapter E concerned with the capital management of the group. For that purpose, the available and eligible own funds are presented together with the minimum capital requirement and the solvency capital requirement outlining the differences between the standard formula calculation and the employed partial internal model. As of 31 December 2018, the solvency capital requirement of the group calculated according to the partial internal model amounted to TEUR 3,240,995. The minimum capital requirement of the group amounted to TEUR 1,750,974. The amounts of eligible own funds for the solvency and minimum capital requirements were TEUR 7,734,393 and TEUR 6,515,813, respectively. Therefore, the groups' solvency ratio resulted in 238.6% while the coverage ratio for the minimum capital requirement was 372.1%.

#### SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT AND GROUP COVERAGE ACCORDING TO PIM

	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>		
Solvency II eligible own funds to meet the SCR	7,734,393	7,763,830
Tier 1	6,237,024	6,281,068
Tier 2	1,430,102	1,447,548
Tier 3	67,267	35,214
Solvency capital requirement (SCR)	3,240,995	3,524,622
<b>Solvency Ratio</b>	<b>238.6%</b>	<b>220.3%</b>

#### MINIMUM CAPITAL REQUIREMENT AND GROUP COVERAGE ACCORDING TO PIM

	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>		
Solvency II eligible own funds to meet the MCR	6,515,813	6,577,102
Tier 1 (excl. other financial sectors)	6,165,619	6,214,529
Tier 2	350,195	362,573
Tier 3	0	0
Minimum capital requirement (MCR)	1,750,974	1,812,867
<b>MCR coverage</b>	<b>372.1%</b>	<b>362.8%</b>

The solvency of the group was determined using the volatility adjustment (VA). Besides that no other transitional measures were used. The following table shows the effects of the volatility adjustment on the group level.

#### SOLVENCY WITH AND WITHOUT USAGE OF THE VOLATILITY ADJUSTMENT AS OF 31.12.2018

	With VA	Without VA
<b>in TEUR</b>		
Solvency II eligible own funds to meet the SCR	7,734,393	7,555,025
Solvency capital requirement (SCR)	3,240,995	3,233,292
<b>Solvency Ratio</b>	<b>238.6%</b>	<b>233.66%</b>

The appendix of the report contains Quantitative Reporting Templates (QRT) which describe the solvency and financial situation of the group in detail.

## (HU) ÖSSZEFOGLALÓ

A 2018. december 31. napján kelt Szolvenciáról és pénzügyi helyzetről szóló jelentés a 2009/138/EK irányelv (Szolvencia II), a 2009/138/EK irányelv (Szolvencia II) felhatalmazáson alapuló jogi aktusai c. dokumentumban és más vonatkozó szabályozási iránymutatásokban foglaltaknak megfelelően készült. Minden összeg ezer euróban (ezer EUR) szerepel a Bizottság (EU) 2015/2452 végrehajtási rendeletében meghatározottaknak megfelelően.

A VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG) és leányvállalatai Ausztria vezető biztosítói cégcsoportját alkotják. A Társaság többségi tulajdonosa a Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group (WSTW), amely a VIG részvényeinek körülbelül 70%-át birtokolja. 2018-ban a felelős hatóság, az Austrian Finanzmarktaufsicht (FMA) a WSTW-t kizárta a cégcsoport felügyeletéből. Ennek eredményeként a cégcsoport felügyelete a VIG-Holding szintjén valósul meg. E döntés és hatósági előírások következtében ez az első alkalom, hogy a VIG csoport fizetőképességéről és pénzügyi helyzetéről jelentés készült. A jelentésben szereplő tavalyi adatok a VIG csoportra vonatkoznak, ezeket azonban tavaly már önkéntesen bemutattunk a VIG-Holding mint önálló társaság fizetőképességéről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentésben a kiegészítő információk között.

A jelen jelentés szerkezete követi a 2009/138/EK irányelv (Szolvencia II) Felhatalmazáson alapuló jogi aktusai c. dokumentumban előírtakat, és ennek megfelelően A-tól E-ig fejezetekre bomlik az előírt alfejezetekkel együtt.

Az A. fejezet áttekintést ad a cégcsoport üzleti tevékenységéről és teljesítményéről. A bécsi központú cégcsoport Ausztria és Közép- és Kelet-Európa vezető biztosítási cégcsoportja, amelynek közel 50 biztosítója működik 25 országban.

2018-ban a cégcsoport a nem-életbiztosítási üzletágban 5.116.041 ezer EUR díjbevételt ért el (2017: 4.810.119). Az életbiztosítási üzletág díjbevétele 3.975.630 ezer EUR volt. (2017: 4.055.818). A befektetések eredménye 2018-ban 1.272.547 ezer EUR volt (2017: 1.193.548), míg a cégcsoport pénzügyi eredménye 1.037.478 ezer EUR volt (2017: 924.280).

A pénzügyi év legfontosabb fejleményei közé tartozik az Erste Bankkal és a Sparkasse csoporttal kialakított stratégiai együttműködés bővülése és erősödése. Ezen kívül Ausztriában, a Cseh Köztársaságban, Szlovákiában, Magyarországon, Horvátországban, Lengyelországban és Romániában megterveztük és végrehajtottuk az egyes leányvállalatok összeolvadását. Lengyelországban, Bosznia-Hercegovinában és a balti államokban tovább növeltük piaci jelenlétünket a Seesam Insurance AG és a Merkur Osiguranje d.d. felvásárlásával, a Gothaer Towarzystwo Ubezpieczen adásvételi szerződésének aláírásával, valamint a Towarzystwo Ubezpieczeni Wzajemnych-be történt befektetéssel. Ezen kívül 2018. szeptember 12-én lehívtuk és visszaváltottuk az ISIN AT0000A09SA8 sorszámú hibrid tőkeinstrumentumot.

A B. fejezet a cégcsoport irányítási rendszerének leírását tartalmazza. Ennek fő elemei a felügyelő bizottság, a vezetőség és más főbb feladatkörök, valamint a kockázatkezelési rendszer és a belső ellenőrzési rendszer (ICS).

A díjazási politika, valamint a szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság követelményeinek bemutatása mellett áttekintjük a kockázatkezelési rendszert (beleértve a kockázatkezelő feladatkörét), a sajátkockázat- és szolvenciaértékelést (ORSA), az ICS-t (beleértve a compliance feladatkört), továbbá a belső ellenőrzés és az aktuárius feladatait. Ezenkívül bemutatjuk a kiszervezés területén alkalmazott intézkedéseket a legfontosabb kiszervezett feladatokkal és tevékenységekkel együtt.

A cégcsoport irányítási rendszere megfelel a cégcsoport tevékenységi körének, méretének és összetettségének, és magában foglal minden olyan folyamatot, amelyre a csoport hatékony és eredményes működése és felügyelete érdekében szükség van, különösen a pontosan meghatározott szervezeti és működési struktúrát, az átlátható kommunikációs eszközöket és az adatszolgáltatást, valamint az átfogó kockázatkezelést.

A C. fejezet bemutatja a cégcsoport kockázati profilját. Ahogyan az egy nemzetközi biztosítási cégcsoporttól elvárható, a kockázati profilt alapvetően a tőkeberuházásokból származó piaci kockázat és az üzleti tevékenység eredményeként fellépő biztosítástechnikai kockázat határozza meg. Ezek stratégiai jellegű kockázatok, ezért ezeket tudatosan vállaljuk. Az alábbi táblázat a szabályozói szavatolótőke-szükségletre vonatkozó kockázatomérésben is alkalmazott részleges belső modell (PIM) szerint mutatja be a cégcsoport anyagi kockázatait.

#### A KOCKÁTOK ÖSSZEFOGLALÓJA A PIM SZERINT

	2018.12.31.	2017.12.31.
ezer EUR		
Piaci kockázat	3.072.486	3.376.778
Partner általi nemteljesítési kockázat	325.685	314.031
Életbiztosítási kockázat	2.082.422	1.874.074
Egészségbiztosítási kockázat	325.504	363.988
Nem-életbiztosítási kockázat	668.757	665.867
Immateriális javakkal kapcsolatos kockázat	0	0
Működési kockázat	315.616	295.850

Egyéb, a fizetőképességi számítás követelményeiben nem szereplő kockázatokat a kockázatkezelési folyamatban kvalitatív szempontból vesszük figyelembe.

A D. fejezet bemutatja az eszközök és források fizetőképességi célú értékelését, amelyet elsősorban a 2009/138/EK irányelv (Szolvenca II.) és a Bizottság (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendelete szabályoz. Ennek alapelve a vállalkozás gazdasági helyzetének az aktuális piaci árak alapján történő értékelése. A fejezetben szerepel a gazdasági vagyonszármazékok, amelyben az egyes pozíciókat az aktuális piaci árak szerint értékeljük, és magyarázatot adunk az egyes lényeges mérleg tételek (pl. eszközök és biztonságtechnikai tartalék) a Szolvenca II. ill. a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerinti mérésében azonosítható mennyiségi és minőségi különbségekre.

A jelentés az E. fejezettel zárul, amely a cégcsoport tőkemenedzsmentjével foglalkozik. E célból bemutatjuk a rendelkezésre álló és figyelembe vehető saját tőkét a minimum tőkekövetelménnyel és a szavatoló tőkekövetelménnyel együtt, és kiemeljük a szabványképlet szerinti számítás és az alkalmazott részleges belső modell szerinti számítás különbségeit. 2018. december 31-én a cégcsoportnak a részleges belső modell szerint számított szavatoló tőkekövetelménye 3.240.995 ezer EUR volt. A csoport minimum tőkekövetelménye 1.750.974 ezer EUR volt. A szavatoló- és a minimum tőkekövetelményre meghatározott figyelembe vehető saját tőke összege 7.734.393 ezer EUR, illetve 6.515.813 ezer EUR volt. Így a csoport fizetőképességi mutatója 238,6%, míg a minimum tőkekövetelmény fedezettségi mutatója 372,1% volt.

#### PIM SZERINTI SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET (SCR) ÉS CSOPORTSZINTŰ FEDEZETTSÉG

	2018.12.31.	2017.12.31.
ezer EUR		
A Szolvenca II. szerint figyelembe vehető saját tőke a SCR megfelelés tekintetében	7.734.393	7.763.830
1. szint	6.237.024	6.281.068
2. szint	1.430.102	1.447.548
3. szint	67.267	35.214
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	3.240.995	3.524.622
<b>Szolvenciamutató</b>	<b>238,6%</b>	<b>220,3%</b>



### PIM SZERINTI MINIMUM TŐKEKÖVETELMÉNY (MCR) ÉS CSOPORTSZINTŰ FEDEZETTSÉG

	2018.12.31.	2017.12.31.
<b>ezer EUR</b>		
A Szolvencia II. szerinti saját tőke MCR megfelelés tekintetében	6.515.813	6.577.102
1. szint (egyéb pénzügyi szektorok nélkül)	6.165.619	6.214.529
2. szint	350.195	362.573
3. szint	0	0
Minimum tőkekövetelmény (MCR)	1.750.974	1.812.867
<b>MCR fedezettség</b>	<b>372,1%</b>	<b>362,8%</b>

A csoport fizetőképességének meghatározásakor volatilitási kiigazítást (VA) alkalmaztunk. Ezenkívül más átmeneti intézkedést nem alkalmaztunk. Az alábbi táblázatban csoportszinten mutatjuk be a volatilitási kiigazítás hatását.

### SZOLVENCIA VOLATILITÁSI KIIGAZÍTÁS ALKALMAZÁSÁVAL ÉS ANÉLKÜL 2018.12.31-ÉN

	VA-val	VA nélkül
<b>ezer EUR</b>		
A Szolvencia II. szerint figyelembe vehető saját tőke a SCR megfelelés tekintetében	7.734.393	7.555.025
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	3.240.995	3.233.292
<b>Szolenciamutató</b>	<b>238,6%</b>	<b>233,66%</b>

A jelentés mellékletében található a számadatokat tartalmazó táblák (QRT), amelyek részletesen bemutatják a cégcsoport fizetőképességi és pénzügyi helyzetét.

## (HR) SAŽETAK

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju (engl. Solvency Financial Condition Report (SFCR)) na 31.12.2018. pripremljeno je na osnovu Direktive Solventnost II EU 2009/138/EC, Delegirane uredbe (EU) 2015/35, te dodatnih primjenjivih regulatornih smjernica. Svi iznosi u izvješću iskazani su u tisućama eura (TEUR), u skladu s Delegiranom uredbom (EU) 2015/2452.

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe („VIG“ ili „Grupa“) je vodeća osigurateljna tvrtka u Austriji te Srednjoj i istočnoj Europi (CEE). Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group (WSTW) je s udjelom od oko 70% glavni dioničar VIG-a. U 2018. godini, prema odluci austrijskog regulatora Finanzmarktaufsicht-a (FMA), WSTW je isključen iz nadzora VIG-a, te je nadzor preuzeo VIG-Holding. Kao posljedica ove odluke i regulatornih zahtjeva, izvješće o solventnosti i financijskom stanju VIG-a se prikazuje po prvi puta. Podaci od prethodne godine prikazani u izvješću odnose se na VIG, koji su u prethodnoj godini prikazani na dobrovoljnoj osnovi kao dodatna informacija unutar SFCR izvješća VIG-Holdinga.

Struktura izvješća je u skladu sa zahtjevima Delegirane uredbe (EU) 2015/35 i podijeljena je u poglavlja A do E s propisanim potpoglavljima.

U Poglavlju A se nalaze informacije o poslovanju i rezultatima Grupe. Grupa, sa sjedištem u Beču, posluje u oko 50 tvrtki u 25 zemalja i predstavlja vodeću osigurateljnu grupu u Austriji i CEE.

U 2018. godini Grupa je ostvarila premiju u iznosu od 5.116.041 TEUR (2017: 4.810.119 TEUR) u neživotnim osiguranjima. Premija u životnim osiguranjima u 2018. godini iznosila je 3.975.630 TEUR (2017: 4.055.818 TEUR). Rezultat ulaganja u 2018. godini iznosio je 1.272.547 TEUR (2017: 1.193.548 TEUR) dok je financijski rezultat Grupe iznosio 1.037.478 TEUR (2017: 924.280 TEUR).

U najznačajnije događaje u financijskoj godini pripada širenje i jačanje strateške suradnje s Erste Bankom i Sparkasse Grupom. Osim toga, provedena su planirana spajanja pojedinačnih tvrtki u Austriji, Češkoj, Slovačkoj, Mađarskoj, Hrvatskoj, Poljskoj i Rumunjskoj. Nakon preuzimanja Seesam Insurance AS i Merkur Osiguranja d.d., potpisivanja kupoprodajnog ugovora za Gothaer Towarzystwo Ubezpieczen i ulaganja u Towarzystwo Ubezpieczen Wzajemnych, prisutnost na tržištu mogla bi se dodatno povećati u Poljskoj, Bosni i Hercegovini i Baltičkim državama. Nadalje, hibridni instrument kapitala, ISIN AT0000A09SA8, pozvan je i otkupljen 12. rujna 2018. godine.

**Poglavlje B** opisuje sustav upravljanja Grupe (engl. governance system) čiji su ključni elementi Nadzorni odbor, Uprava, ključne funkcije, kao i sustav upravljanja rizicima i sustav unutarnje kontrole (engl. ICS – Internal Control System).

Uz predstavljanje politike nagrađivanja i zahtjeva stručnosti i primjerenosti, u sustavu upravljanja opisan je sustav upravljanja rizicima (uključujući funkciju upravljanja rizicima), vlastita procjena rizika i solventnosti (ORSA), sustav unutarnje kontrole (uključujući funkciju praćenja usklađenosti), te funkcija unutarnje revizije i aktuarska funkcija. Osim toga, navedene su mjere koje se provode na području izdavanja poslova, te su opisane kritične i važne izdvojene funkcije i aktivnosti.

Sustav upravljanja Grupe obuhvaća sve procese neophodne za djelotvorno i efektivno vođenje i nadzor Grupe kroz prikladno definiranu organizacijsku i procesnu strukturu, transparentne kanale izvještavanja i komunikacije, kao i upravljanje rizicima, te je isti primjeren u odnosu na prirodu, opseg i složenost Grupe.

Poglavlje C opisuje profil rizičnosti Grupe. Budući da je VIG međunarodna osigurateljna grupa, profilom rizika dominira tržišni rizik koji proizlazi iz ulaganja kapitala te preuzeti rizik koji proizlazi iz poslovanja. Ti su rizici strateške prirode i kao takvi su svjesno prihvaćeni. Sljedeća tablica daje pregled značajnih rizika Grupe prema Parcijalnom Internom Modelu (PIM), a koji se također upotrebljava za mjerenje rizika u izračunu regulatorne solventnosti:

#### PREGLED RIZIKA PREMA PIM-U

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Iskazano u: TEUR</b>		
Tržišni rizik	3.072.486	3.376.778
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	325.685	314.031
Preuzeti rizik životnog osiguranja	2.082.422	1.874.074
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	325.504	363.988
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	668.757	665.867
Rizik nematerijalne imovine	0	0
Operativni rizik	315.616	295.850

Rizici koji nisu uključeni u izračun potrebnog solventnog kapitala, procjenjuju se kvalitativno u procesu upravljanja rizicima.

Poglavlje D opisuje vrednovanje imovine i obveza za potrebe solventnosti kako je regulirano Direktivom Solventnost II EU 2009/138/EC i Delegiranom uredbom (EU) 2015/35. Vrednovanje imovine i obveza u bilanci za potrebe solventnosti temelji se na njihovoj tržišnoj vrijednosti. Ovo poglavlje prikazuje bilancu za potrebe solventnosti (ekonomska bilanca) koja sadrži pozicije vrednovane po tržišnoj vrijednosti, te obrađuje kvantitativne i kvalitativne razlike u glavnim pozicijama bilance (npr. imovina i tehničke pričuve) između Solventnosti II i izvještavanja prema Međunarodnim standardima za financijsko izvještavanje (MSFI).

Izješće završava Poglavljem E u kojem je opisano upravljanje kapitalom Grupe. U tu svrhu je prikazano stanje dostupnih i prihvatljivih vlastitih sredstava, kao i potreban solventni kapital i minimalni solventni kapital. Pored toga, navedene su i razlike u vrednovanju korištenjem standardne formule i parcijalnog internog modela (PIM). Potreban solventni kapital (Solvency Capital Requirement (SCR)) je, uz primjenu PIM-modela, na 31.12.2018. iznosio 3.240.995 TEUR dok je minimalni solventni kapital (Minimum Capital Requirement (MCR)) iznosio 1.750.974 TEUR. Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala iznose 7.734.393 TEUR odnosno za pokriće minimalnog potrebnog kapitala 6.515.813 TEUR. Tako je omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala (SCR-a) Grupe 238,6%, a omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala (MCR-a) 372,1%.

#### SCR I POKRIĆE GRUPE PREMA PIM-MODELU

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Iskazano u: TEUR</b>		
Solventnost II - prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR-a	7.734.393	7.763.830
Kategorija 1	6.237.024	6.281.068
Kategorija 2	1.430.102	1.447.548
Kategorija 3	67.267	35.214
Potreban solventni kapital (SCR)	3.240.995	3.524.622
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala</b>	<b>238,6%</b>	<b>220,3%</b>

### MCR I POKRIĆE GRUPE PREMA PIM-MODELU

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Iskazano u: TEUR</b>		
Solventnost II - prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće MCR-a	6.515.813	6.577.102
Kategorija 1 – (isključujući ostale fin. sektore)	6.165.619	6.214.529
Kategorija 2	350.195	362.573
Kategorija 3	0	0
Minimalni solventni kapital (MCR)	1.750.974	1.812.867
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala</b>	<b>372,1%</b>	<b>362,8%</b>

Solventnost Grupe je određena primjenjujući prilagodbu za volatilnost (engl. Volatility Adjustment; VA). Osim toga, nisu korištene nikakve druge prijelazne mjere. Sljedeća tablica prikazuje učinak prilagodbe za volatilnost na solventnost Grupe:

### SOLVENTNOST S I BEZ PRILAGODBE ZA VOLATILNOST (VA) NA DAN 31.12.2018

	s VA	bez VA
<b>Iskazano u: TEUR</b>		
Solventnosti II - prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR-a	7.734.393	7.555.025
Potreban solventni kapital (SCR)	3.240.995	3.233.292
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala</b>	<b>238,6%</b>	<b>233,66%</b>

U prilogu ovog izvješća nalaze se kvantitativni obrasci (Quantitative Reporting Templates; QRT) koji detaljnije prikazuju solventnost i financijski položaj Grupe.

## (LT) SANTRAUKA

2018 m. gruodžio 31 d. Mokumo ir finansinės būklės ataskaita (SFCR) buvo parengta vadovaujantis Mokumo II direktyvoje 2009/138/EB, Mokumo II įgyvendinimo aktuose (ES) 2015/35 ir papildomose taikomosiose reguliavimo gairėse keliamais reikalavimais. Visi pinigai pateikiami tūkstančiais eurų (tūkst. Eur), atitinkančiais Komisijos Įgyvendinimo reglamento (ES) 2015/2452 taisykles.

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG) kartu su dukterinėmis įmonėmis yra pirmaujanti draudimo grupė Austrijoje ir Vidurio bei Rytų Europoje. Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group (WSTW) yra pagrindinė akcininkė, kurios akcijų dalis viršija 70%.

2018 metais, Austrijos institucijos Finanzmarktaufsicht (FMA) sprendimu, WSTW grupės priežiūra buvo netaikoma. Dėl šios priežasties grupės priežiūra atsiranda VIG-Holding lygiu. Vadovaujantis šiuo sprendimu ir priežiūros institucijų reikalavimais, pirmą kartą sudaroma VIG grupės mokumo ir finansinės padėties ataskaita. Šioje ataskaitoje pateikti praėjusių metų duomenys yra VIG grupės, kurie praėjusiais metais buvo pateikti kaip savanoriškai atskleidžiama informacija prie papildomos informacijos VIG-Holding įmonės mokumo ir finansinės padėties ataskaitoje.

Ataskaitoje laikomasi struktūros, nustatytos Komisijos Įgyvendinimo reglamente (ES) 2015/35, ir ji yra suskaidyta į skyrius nuo A iki E su visomis reikalingomis dalimis.

A skyriuje aprašomas bendras verslo profilis ir praėjusių metų veiklos rezultatai. Grupės būstinė yra Vienoje, o maždaug 50 draudimo bendrovių 25 šalyse padaro ją svarbiausia draudimo grupe Austrijoje ir Vidurio bei Rytų Europoje.

2017 m. grupės bendra ne gyvybės draudimo įmokų apimtis buvo 5,116,041 tūkst. Eur (2017: 4,810,119). Bendra gyvybės draudimo įmokų apimtis buvo 3,975,630 tūkst. Eur (2017: 4,055,818). Investavimo rezultatas 2018 m. buvo 1,272,547 tūkst. Eur (2017: 1,193,548), tuo tarpu finansinis rezultatas buvo 1,037,478 tūkst. Eur (2017: 924,280).

Tarp svarbiausių finansinių metų pokyčių yra strateginio bendradarbiavimo su „Erste Bank“ ir „Sparkasse Group“ plėtra. Be to, Austrijoje, Čekijoje, Slovakijoje, Vengrijoje, Kroatijoje, Lenkijoje ir Rumunijoje buvo suplanuoti ir vykdomi atskirų dukterinių įmonių susijungimai. Įsigijus „Seesam Insurance AS“ ir „Merkur Osiguranje d.d.“, pasirašius pirkimo sutartį dėl „Gothaer Towarzystwo Ubezpieczen“ ir investicijų į „Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych“, rinkos dalis dar labiau sustiprinta Lenkijoje, Bosnijoje ir Hercegovinoje bei Baltijos šalyse. Be to, hibridinis kapitalo instrumentas, kurio ISIN AT0000A09SA8, buvo atšauktas ir išpirktas nuo 2018 m. rugsėjo 12 d.

B skyriuje daugiausia dėmesio skiriama grupės valdymo sistemos aprašymui. Pagrindiniai sistemos elementai yra stebėtojų taryba, valdyba ir kitos pagrindinės valdymo struktūros, taip pat rizikos valdymo sistema ir vidaus kontrolės Sistema (VKS).

Ataskaitoje aprašoma atlygio nustatymo sistema, kompetencijos ir tinkamumo vertinimo procesas, rizikos valdymo sistema (įskaitant rizikos valdymo funkciją), savo rizikos ir mokumo vertinimas (ORSA), vidaus kontrolių sistema (įskaitant atitikties funkciją) ir vidaus auditas bei aktuarinės funkcijos. Be to, aptariamoms užsakomųjų paslaugų srityje vykdomos priemonės ir kritinės bei svarbios užsakomosios funkcijos ir veikla.

Grupės valdymo sistema apima visus reikalingus veiksmingai ir efektyviai valdyti ir prižiūrėti grupę procesus, tokius kaip tinkamos organizacinės ir veiklos struktūros nustatymus, skaidrius komunikavimo procesus, raportavimo ir atskleidimo procesus, taip pat rizikos valdymo procesus, kurie atitinka grupės pobūdį, mastą ir sudėtingumą, nustatymą.

C skyriuje parodytas grupės rizikos profilis. Kaip tarptautiniu mastu veikianti draudimo grupė, rizikos profilyje dominuoja rinkos rizika kylanti dėl kapitalo investavimo ir draudimo rizikos kylančios iš pagrindinės veiklos. Šios rizikos yra strateginio pobūdžio ir yra sąmoningai prisiimamos. Toliau pateiktoje lentelėje pavaizduota grupės esminių rizikų apžvalga. Pateikiami skaičiai yra grindžiami daliniu vidaus modeliu, kuris taip pat naudojamas rizikos įvertinimui pagal mokumo teisės aktų reikalavimus.

#### RIZIKOS PAGAL DALINĮ VIDAUS MODELĮ

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Tūkst. Eur</b>		
Rinkos rizika	3,072,486	3,376,778
Partnerio įsipareigojimų nevykdymo rizika	325,685	314,031
Gyvybės draudimo rizika	2,082,422	1,874,074
Sveikatos draudimo rizika	325,504	363,988
Ne gyvybės draudimo rizika	668,757	665,867
Nematerialaus turto rizika	0	0
Operacinė rizika	315,616	295,850

Kita rizika, neįtraukta į mokumo skaičiavimus, rizikos valdymo procese yra vertinama kokybiškai.

D skyriuje apibūdinamas mokumo tikslų, kurie iš esmės yra numatyti Mokumo II direktyvoje 2009/138 / EB ir Komisijos įgyvendinimo reglamente (ES) 2015/35, vertinimas. Pagrindinis jo principas yra įmonės ekonominės padėties įvertinimas remiantis dabartinėmis rinkos vertėmis. Šiame skyriuje pateikiamas ekonominis balansas, kuriame pozicijos vertinamos pagal dabartines rinkos vertes, ir išsamiau išdėstomi esminių balanso elementų (pvz., turto ir techninių atidėjimų) kiekybiniai bei kokybiniai skirtumai tarp "Mokumo II" ir tarptautinių finansinės atskaitomybės standartų (TFAS).

E skyriuje aprašomas grupės kapitalo valdymas. Tuo tikslu nurodomos turimos ir tinkamos nuosavos lėšos, taip pat minimalus kapitalo reikalavimas ir mokumo kapitalo reikalavimas. Be to, pateikiami skirtumai tarp standartinės formulės ir dalinio vidaus modelio. 2018 m. gruodžio 31 dienai grupės mokumo kapitalo reikalavimas, apskaičiuotas taikant dalinį vidaus modelį, buvo 3,240,995 tūkst. Eur. Minimalus grupės kapitalo reikalavimas 1,750,974 tūkst. Eur. Tinkamų nuosavų lėšų sumos mokumo kapitalo reikalavimo ir minimalaus kapitalo reikalavimo buvo atitinkamai 7,734,393 tūkst. Eur ir 6,515,813 tūkst. Eur. Todėl grupės mokumo koeficientas sudarė 238.6%, o minimalaus kapitalo reikalavimo padengimo koeficientas - 372.1%.

#### MINIMALAUS KAPITALO REIKALAVIMAS IR GRUPĖS PADENGIMAS PAGAL DALINĮ VIDAUS MODELĮ

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Tūkst. Eur</b>		
Mokumo II tinkamos nuosavos lėšos pagal SCR reikalavimus	7,734,393	7,763,830
Eilė 1	6,237,024	6,281,068
Eilė 2	1,430,102	1,447,548
Eilė 3	67,267	35,214
Mokumo kapitalo reikalavimai (SCR)	3,240,995	3,524,622
<b>Mokumo rodiklis</b>	<b>238.6%</b>	<b>220.3%</b>

#### MINIMALAUS KAPITALO REIKALAVIMAS IR GRUPĖS PADENGIMAS PAGAL DALINĮ VIDAUS MODELĮ

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Tūkst. Eur</b>		
Mokumas II tinkamos lėšos pagal MCR reikalavimus	6,515,813	6,577,102
Lygis 1 (neįskaitant kitų finansinių sektorių)	6,165,619	6,214,529
Lygis 2	350,195	362,573
Lygis 3	0	0
Minimalaus kapitalo reikalavimai (MCR)	1,750,974	1,812,867
<b>MCR padengimas</b>	<b>372.1%</b>	<b>362.8%</b>

Grupės mokumas buvo nustatytas taikant svyravimų korekciją (SK). Be to, nebuvo taikytos jokios kitos pereinamojo laikotarpio priemonės. Žemiau pateikiamoje lentelėje nurodomas nepastovumo korekcijos poveikis grupės lygiu.

#### MOKUMAS, TAIKANT SVYRAVYMŲ KOREKCIJĄ IR JOS NETAIKANT 2018-12-31

	Su SK	Be VSK
<b>Tūkst. Eur</b>		
Mokumas II tinkamos nuosavos lėšos mokumo kapitalo reikalavimo padengimui	7,734,393	7,555,025
Mokumo kapitalo reikalavimas	3,240,995	3,233,292
<b>Mokumo rodiklis</b>	<b>238.6%</b>	<b>233.66%</b>

Ataskaitos priede pateikti kiekybinių ataskaitų šablonai (QRT), kurie išsamiai apibūdina grupės mokumą ir finansinę padėtį.

## (LV) KOPSAVILKUMS

Maksātspējas un finanšu stāvokļa ziņojums (SFCR) 2018.gada 31.decembrī tika sagatavots saskaņā ar Maksātspējas II direktīvas 2009/138/EC, „Maksātspēja II” deleģēto aktu (ES) 2015/35 un piemērojamo regulējošo pamatnostādņu prasībām. Visi naudas rādītāji ir izteikti tūkstošos eiro (TEUR), kas atbilst Komisijas Īstenošanas regulai (ES) 2015/2452.

“Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein” - “Vermögensverwaltung” – Vīnes apdrošināšanas grupa (WSTV-Verein) ir galvenā vadošās apdrošināšanas sabiedrības Austrijā un Centrālajā un Austrumu Eiropā “Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe” (VIG) akcionāre, kuras akciju daļa sastāda vairāk nekā 70 %.

2018.gadā WSTV-Verein tika izslēgta no grupu uzraudzības, pamatojoties uz Austrijas finanšu tirgus uzrauga (FMA), kā atbildīgās iestādes, lēmumu. Rezultātā grupas uzraudzība notiek VIG-Holding līmenī. Saskaņā ar šo lēmumu un normatīvajām prasībām, pirmo reizi tiek ziņots par VIG grupas maksātspēju un finansiālo stāvokli. Šajā ziņojumā sniegtie iepriekšējā gada rādītāji attiecas uz VIG grupu, kas pagājušajā gadā tika iesniegti brīvprātīgi kā solo kompānijas VIG-Holdinga SFCR papildus informācijas sadaļā.

Ziņojums atbilst Maksātspējas II direktīvas 2009/138/EG izklāstītajai struktūrai un ir iedalīts no A līdz E nodaļās ar visām nepieciešamām apakšnodaļām:

A nodaļā aprakstīts vispārējais uzņēmējdarbības profils un iepriekšējā gada rezultāti. Grupas galvenā mītne atrodas Vīnē, un aptuveni 50 apdrošināšanas kompānijas 25 valstīs padara to par vadošo apdrošināšanas grupu Austrijā, kā arī Centrālajā un Austrumeiropā.

2018.gadā grupas kopējais nedzīvības apdrošināšanas prēmiju apjoms bija 5 116 041 TEUR (2017.gadā: 4 810 119 TEUR), kopējais dzīvības apdrošināšanas prēmiju apjoms – 3 975 630 TEUR (2017.gadā: 4 055 818 TEUR). Ieguldījumu rezultāts 2018.gadā sasniedza 1 272 547 TEUR (2017.gadā: 1 193 548 TEUR), savukārt grupas finanšu rezultāts bija 1 037 478 TEUR (2017.gadā: 924 280 TEUR).

Starp nozīmīgākajiem finanšu gada notikumiem jāmin stratēģiskās sadarbības paplašināšana un pastiprināšana ar Erste Bank un Sparkasse Group. Turklāt Austrijā, Čehijā, Slovākijā, Ungārijā, Horvātijā, Polijā un Rumānijā tika plānotas un realizētas atsevišķu meitas uzņēmumu apvienošanas. Pēc Seesam Insurance AS un Merkur Osiguranje d.d. iegādes, parakstot pirkuma līgumu ar Gothaer Towarzystwo Ubezpieczen un investīcijas Towarzystwo Ubezpieczen Wzajemnych; tirgus klātbūtni varētu vēl vairāk veicināt Polijā, Bosnijas un Hercegovinā, kā arī Baltijas valstīs. Turklāt hibrīdkapitāla instruments ar ISIN AT0000A09SA8 tika atsaukts un izpirkts līdz 2018. gada 12. septembrim.

B nodaļā uzmanība pievērsta grupas pārvaldības sistēmas aprakstam. Galvenie sistēmas elementi ir uzraudzības padome, valde un citas galvenās vadības struktūras, kā arī riska pārvaldības sistēma un iekšējās kontroles sistēma.

Papildus atalgojuma politikai un tās atbilstības prasībām, risku pārvaldības sistēma (tostarp riska pārvaldības funkcija), pašu riska un maksātspējas novērtējums (ORSA), ICS (ietverot atbilstības funkcija) un iekšējā audita un aktuāra funkcijas ir aprakstītas. B nodaļa analizē īstenotos pasākumus ārpakalpojumu jomā, kā arī apraksta kritiskākās un nozīmīgākās ārpakalpojumu funkcijas un darbības.

Grupā pārvaldības sistēma ietver visus procesus, kas nepieciešami, lai efektīvi pārvaldītu un uzraudzītu grupu, it īpaši labi definētu organizatorisko un operatīvo struktūru, caurskatāmus un saprotamus komunikācijas līdzekļus un informācijas pārskatus, kā arī visaptverošu riska pārvaldību, kura ir atbilstoša grupas raksturam, mērogam un sarežģītībai.

C nodaļā ir parādīts grupas riska profils. Kā starptautiski aktīvai apdrošināšanas grupai, riska profilā dominē tirgus risks, ko rada kapitālieguldījumi un parakstīšanas riski, kas izriet no tās uzņēmējdarbības. Šie riski ir stratēģiski nozīmīgi un ir apzināti pieņemti. Tālāk esošajā tabulā ir sniegts pārskats par grupas materiālajiem riskiem. Iesniegtie skaitļi ir balstīti uz daļēju iekšējo modeli, ko arī izmanto riska novērtēšanai saskaņā ar maksātspējas tiesību aktu prasībām.



## RISKU PĀRSKATS SASKAŅĀ AR PIM<sup>1</sup>

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Tūkst. Eur</b>		
Tirgus risks	3,072,486	3,376,778
Partnera saistību neizpildes risks	325,685	314,031
Dzīvības apdrošināšanas risks	2,082,422	1,874,074
Veselības apdrošināšanas risks	325,504	363,988
Nedzīvības apdrošināšanas risks	668,757	665,867
Nemateriālo aktīvu risks	0	0
Operacionālais risks	315,616	295,850

Citi riski, kas nav iekļauti maksātspējas aprēķinos, riska pārvaldības procesā tiek novērtēti kvalitatīvi.

D nodaļā aprakstīts maksātspējas mērķu novērtējums, kuru būtībā paredz Maksātspējas II Direktīvas 2009/138 /EC un Komisijas Īstenošanas regula (ES) 2015/35. Tā pamatprincips ir uzņēmuma ekonomiskās situācijas novērtējums, pamatojoties uz pašreizējām tirgus vērtībām. Šajā nodaļā ir sniegta ekonomiskā bilance, kurā pozīcijas tiek novērtētas pēc pašreizējām tirgus vērtībām, un ir izklāstītas galveno bilances elementu (piemēram, aktīvi un tehniskās rezerves) kvantitatīvās un kvalitatīvās atšķirības starp „Maksātspējas II” un Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SFPS).

E nodaļā ir aprakstīta grupas kapitāla pārvaldība. Šim nolūkam tiek parādīti pieejamie un izmantojamie pašu līdzekļi, kā arī minimālā kapitāla prasība un maksātspējas kapitāla prasība. Bez tam, ir izklāstītas atšķirības starp standarta formulu un daļēju iekšējo modeli. Uz 2018.gada 31.decembri grupas maksātspējas kapitāla prasība, kas aprēķināta, izmantojot daļējo iekšējo modeli, bija TEUR 3 240 995. Grupas minimālā kapitāla prasība bija 1 750 974 TEUR. Atbilstoši šim kapitāla prasībām pašu kapitāla summa attiecīgi bija 7 734 393 TEUR un 6 515 813 TEUR. Tāpēc grupas maksātspējas rādītājs bija 238.6%, un minimālās kapitāla prasības seguma koeficients bija 372.1%.

## MAKSĀTSPĒJAS KAPITĀLA PRASĪBAS UN GRUPAS APJOMS PĒC PIM

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Tūkst. Eur</b>		
Maksātspējas II izmantojamais pašu kapitāls, kas atbilst SCR prasībām	7,734,393	7,763,830
1. līmenis	6,237,024	6,281,068
2. līmenis	1,430,102	1,447,548
3. līmenis	67,267	35,214
Maksātspējas kapitāla prasības (SCR)	3,240,995	3,524,622
<b>Maksātspējas koeficients</b>	<b>238.6%</b>	<b>220.3%</b>

<sup>1</sup> PIM – Daļējs iekšējais modelis.

#### MINIMĀLĀS KAPITĀLA PRASĪBAS UN GRUPAS APJOMS PĒC PIM

	31.12.2018	31.12.2017
Tūkst. Eur		
Maksātspējas II izmantojamais pašu kapitāls, kas atbilst SCR prasībām	6,515,813	6,577,102
1. līmenis (izņemot citus finanšu sektorus)	6,165,619	6,214,529
2. līmenis	350,195	362,573
3. līmenis	0	0
Minimālā kapitāla prasības (MCR)	1,750,974	1,812,867
<b>MCR segums</b>	<b>372.1%</b>	<b>362.8%</b>

Grupā maksātspēja tika noteikta, piemērojot svārstīguma korekciju (VA). Turklāt netika piemēroti citi starpposma pasākumi. Nākamā tabula atspoguļo no svārstīguma izrietošo korekciju ietekmi uz grupas līmeni.

#### MAKSĀTSPĒJA, PIEMĒROJOT SVĀRSTĪGUMA KOREKCIJU UN TO NEPIEMĒROJOT UZ 31.12.2018

	Ar VA	Bez VA
Tūkst. Eur		
Maksātspējas II izmantojamais pašu kapitāls, kas atbilst SCR prasībām	7,734,393	7,555,025
Maksātspējas kapitāla prasības (SCR)	3,240,995	3,233,292
<b>Maksātspējas koeficients</b>	<b>238.6%</b>	<b>233.66%</b>

Pārskata pielikumā lasītājs var atrast kvantitatīvo ziņojumu veidnes (QRT), kurās ir sīki izklāstīta grupas maksātspēja un finansiālā situācija.

## (PL) PODSUMOWANIE

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej (SFCR) na dzień 31 grudnia 2018 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w dyrektywie Wypłacalność II 2009/138 /WE, aktach delegowanych Solwency II 2009/138 /WE oraz dodatkowymi wytycznymi mającymi zastosowanie w jego zakresie. Wszystkie wartości pieniężne zostały przedstawione w jednostkach tysięcy euro (tys. EUR) zgodnie z przepisami rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/2452.

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG) jest, razem z podmiotami grupy, wiodącą grupą ubezpieczeniową w Austrii i Europie Środkowo-Wschodniej. Wiener Städtische Wechelseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group (WSTW) jest akcjonariuszem większościowym Grupy i posiada około 70% udziałów VIG. W roku 2018 Austriacki Urząd ds. Rynku Finansowego (FMA), jako odpowiedzialny urząd nadzoru, zdecydował o wyłączeniu WSTW z zakresu nadzoru. W rezultacie nadzór grupy jest realizowany na poziomie VIG-Holding. W związku z tą decyzją oraz wymogów regulacyjnych, sprawozdanie o wypłacalności i kondycji Grupy VIG jest publikowane po raz pierwszy. Dane za rok poprzedni, opublikowane w tym sprawozdaniu, odnoszą się do dobrowolnie opublikowanych wyników Grupy w sprawozdaniu SFCR VIG-Holding na rok 2018, jako dodatkowe informacje.

Sprawozdanie jest zgodne ze strukturą określoną w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2015/35 i dzieli się na rozdziały A-E wraz ze wszystkimi wymaganymi podrozdziałami.

Rozdział A opisuje ogólny profil działalności wraz z zeszłorocznymi wynikami. Siedziba Grupy znajduje się w Wiedniu i wraz z przeszło 50 zakładami ubezpieczeniowymi, ulokowanymi w 25 krajach, jest wiodącą Grupą ubezpieczeniową w Austrii i Europie Środkowo-Wschodniej.

W 2018 roku, w zakresie ubezpieczeń majątkowych i osobowych, Grupa osiągnęła łączną składkę w wysokości 5.116.041 tys. EUR (w 2017 roku: 4.810.119 tys. EUR), natomiast dla ubezpieczeń na życie kwota ta wyniosła 3.975.630 tys. EUR (w 2017 roku: 4.055.818 tys. EUR). Wynik z inwestycji w 2018 roku wyniósł 1.272.547 tys. EUR (w 2017 roku: 1.600.626 tys. EUR). Wynik finansowy grupy w 2018 roku wyniósł 1.037.478 tys. EUR (w 2017 roku: 924.280 tys. EUR)

Pośród znaczących zmian roku budżetowego znajduje się ekspansja i intensyfikacja strategicznej kooperacji z Erste Bank oraz Sparkasse Group. Znaczącą zmianą są również zaplanowane i przeprowadzone fuzje poszczególnych spółek zależnych w Austrii, Republice Czeskiej, Słowacji, Węgrach, Chorwacji, Polsce oraz Rumunii. Nabycie i włączenie Seesam Insurance AS oraz Merkur Osiguranje d.d. do Grupy oraz podpisanie umowy nabycia spółki Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń wraz z inwestycją w Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych wzmacnia obecność Grupy na rynkach w Polsce, Bośni i Hercegowinie oraz krajach bałtyckich. Kapitał hybrydowy w postaci instrumentu ISIN AT0000A09SA8, został wezwany i odkupiony 12 września 2018.

Rozdział B skupia się na opisie grupowego systemu zarządzania. Na główne elementy systemu składają się: rada nadzorcza, zarząd oraz inne kluczowe funkcje, a także system zarządzania ryzykiem i system kontroli wewnętrznej (ICS).

Rozdział B opisuje politykę wynagrodzeń, wymogi dotyczące kompetencji i reputacji, system zarządzania ryzykiem (włączając funkcję zarządzania ryzykiem), własną ocenę ryzyka i wypłacalności (ORSA), system kontroli wewnętrznej (ICS; włączając funkcję zgodności z przepisami) oraz funkcję kontroli wewnętrznej i aktuarialnej. Dodatkowym elementem rozdziału jest opis wykorzystanych środków w zakresie outsourcingu oraz opis czynności uznawanych za ważne i znaczące, które zostały powierzone na podstawie umów outsourcingowych.

System zarządzania Grupy realizuje wszystkie zadania niezbędne do skutecznego i wydajnego zarządzania i nadzorowania podmiotów Grupy. Szczególną rolę sprawuje jednoznaczna struktura organizacyjna i operacyjna, transparentne środki komunikacji oraz sprawozdawczości, jak również kompleksowe zarządzanie ryzykiem. Środki te są odpowiednie do natury, skali i złożoności Grupy.

W Rozdziale C zaprezentowano profil ryzyka Grupy. Jako międzynarodowo aktywna grupa ubezpieczeniowa, profil ryzyka jest zdominowany poprzez ryzyko rynkowe, wynikające z kapitałowej działalności inwestycyjnej, oraz ryzyko ubezpieczeniowe, wynikające z podstawowej działalności gospodarczej Grupy. Ryzyko to ma charakter strategiczny i jest świadomie zaakceptowane. W poniższej tabeli zamieszczono przegląd istotnych źródeł ryzyka, jakie zostały zidentyfikowane w ramach Grupy. Kwoty oparte są na wynikach częściowego modelu wewnętrznego, który znajduje zastosowanie także przy wyznaczaniu kapitałowego wymogu wypłacalności.

#### PRZEGLĄD GŁÓWNYCH ŹRÓDEŁ RYZYKA Z UWZGLĘDNIENIEM WYNIKÓW CZĘŚCIOWEGO MODELU WEWNĘTRZNEGO

	31.12.2018	31.12.2017
<i>w tys. EUR</i>		
Ryzyko rynkowe	3.072.486	3.376.778
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	325.685	314.031
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	2.082.422	1.874.074
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	325.504	363.988
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	668.757	665.867
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	0	0
Ryzyko operacyjne	315.616	295.850

Pozostałe ryzyka, które nie są bezpośrednio uwzględnione w obliczeniach wymogu wypłacalności, są wyznaczone jakościowo i ujmowane w procesie zarządzania ryzykiem.

Rozdział D opisuje zasady wyceny, w głównej mierze określone w dyrektywie Wypłacalność II 2009/138/WE i rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2015/35, mające zastosowanie do celów wypłacalności. Podstawową koncepcją jest ocena sytuacji ekonomicznej przedsiębiorstwa na podstawie aktualnych wartości rynkowych. W niniejszym rozdziale przedstawiono bilans ekonomiczny, którego pozycje zostały wycenione według aktualnych wartości rynkowych, ponadto omawia on ilościowe i jakościowe różnice w wycenie istotnych elementów bilansu (np. aktywów i rezerw technicznych) występujące pomiędzy dyrektywą Wypłacalność II a międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej (MSSF).

Sprawozdanie zamyka Rozdział E, który opisuje zasady zarządzania kapitałem Grupy. W tym celu przedstawiono dostępne i dopuszczone środki własne, jak również minimalny wymóg kapitałowy i kapitałowy wymóg wypłacalności. Poza tym zarysowano różnice pomiędzy formułą standardową a częściowym modelem wewnętrznym. Na dzień 31 grudnia 2018 roku kapitałowy wymóg wypłacalności Grupy obliczony na podstawie częściowego modelu wewnętrznego wyniósł 3.240.995 tys. EUR. Minimalny wymóg kapitałowy Grupy wyniósł 1.750.974 tys. EUR. W oparciu o powyższe wymogi kapitałowe, kwoty dopuszczonych środków własnych wyniosły odpowiednio 7.734.393 tys. EUR i 6.515.813 tys. EUR. W związku z powyższym współczynnik wypłacalności Grupy wyniósł 238,6%, natomiast wskaźnik pokrycia minimalnego wymogu kapitałowego 372,1%.

#### KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI I POKRYCIE GRUPOWE PRZY UŻYCIU CZĘŚCIOWEGO MODELU WEWNĘTRZNEGO

	31.12.2018	31.12.2017
<i>w tys. EUR</i>		
Dopuszczone środki własne na pokrycie SCR według systemu Wypłacalność II	7.734.393	7.763.830
Tier 1	6.237.024	6.281.068
Tier 2	1.430.102	1.447.548
Tier 3	67.267	35.214
Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)	3.240.995	3.524.622
<b>Wskaźnik pokrycia SCR</b>	<b>238,6%</b>	<b>220,3%</b>

**MINIMALNY KAPITAŁ WYPŁACALNOŚCI I POKRYCIE GRUPOWE PRZY UŻYCIU CZĘŚCIOWEGO MODELU WEWNĘTRZNEGO**

	31.12.2018	31.12.2017
<i>w tys. EUR</i>		
Dopuszczone środki własne na pokrycie MCR według systemu Wypłacalność II	6.515.813	6.577.102
Tier 1 (z wył. udziałów w innych instytucjach sektora finansowego)	6.165.619	6.214.529
Tier 2	350.195	362.573
Tier 3	0	0
Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)	1.750.974	1.812.867
<b>Wskaźnik pokrycia MCR</b>	<b>372,1%</b>	<b>362,8%</b>

Wypłacalność Grupy została ustalona przy zastosowaniu korekty z tytułu zmienności (VA). Ponadto nie zastosowano żadnych innych środków przejściowych. Poniższa tabela pokazuje skutki korekty z tytułu zmienności na poziomie Grupy.

**WYPŁACALNOŚĆ PRZY ORAZ BEZ WYKORZYSTANIA KOREKTY Z TYTUŁU ZMIENNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2018**

	Z uwzględnieniem VA	Bez uwzględnienia VA
<i>w tys. EUR</i>		
Dopuszczone środki własne na pokrycie SCR według systemu Wypłacalność II	7.734.393	7.555.025
Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)	3.240.995	3.233.292
<b>Wskaźnik pokrycia SCR</b>	<b>238,6%</b>	<b>233,66%</b>

W załączniku do raportu zamieszczono formularze QRT (Quantitative Reporting Templates), które szczegółowo opisują wypłacalność i sytuację finansową Grupy.

## (RO) REZUMAT

Raportul privind Solvabilitatea și Situația Financiară (SFCR) la data de 31 Decembrie 2018 a fost elaborat în concordanță cu cerințele stipulate în Directiva Solvabilitate II 2009/138/EC, Actele Delegate Solvabilitate II (EU) 2015/35 și ghidurile suplimentare de reglementare aplicabile. Toate valorile monetare sunt exprimate în mii EURO, conform cerințelor Regulamentului Delegat al Comisiei (EU) 2015/2452.

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG) este lider al pieței de asigurări din Austria și Europa Centrală și de Est, împreună cu subsidiarele sale. Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group (WSTW) este acționarul majoritar cu o cotă de aproximativ 70% din VIG. În 2018, WSTW a fost exclus din sfera de supraveghere a grupului în baza deciziei Autorității de Supraveghere a Piețelor Financiare din Austria (FMA), în calitate de autoritate responsabilă. Prin urmare, supravegherea grupului este efectuată la nivelul VIG-Holding. Solvabilitatea și situația financiară a grupului VIG este raportată pentru prima dată ca o consecință a acestei decizii și a cerințelor legislative. Rezultatele înregistrate în anul precedent care sunt prezentate în acest raport fac referire la grupul VIG, fiind reflectate în mod voluntar în anul anterior ca informații suplimentare în cadrul raportului SFCR al companiei individuale VIG-Holding.

Raportul urmărește structura prevăzută în Regulamentul Delegat al Comisiei (EU) 2015/35 și cuprinde capitole de la A la E, cu toate subcapitolele solicitate.

Capitolul A descrie profilul general de afaceri și rezultatele înregistrate la nivelul grupului. Grupul are sediul în Viena și, cu aproximativ 50 de companii de asigurări situate în 25 de țări, se plasează în poziția de lider al pieței de asigurări din Austria și Europa Centrală și de Est.

În 2018, grupul a înregistrat un volum total de prime aferente asigurărilor generale în valoare de 5.116.041 mii EURO (2017: 4.810.119 mii EURO), respectiv un volum total de prime aferente asigurărilor de viață în valoare de 3.975.630 mii EURO (2017: 4.055.818 mii EURO). Rezultatul investițional realizat în 2018 a fost în sumă de 1.272.547 mii EURO (2017: 1.193.548 mii EURO), în timp ce rezultatul financiar al grupului a înregistrat valoarea de 1.037.478 mii EURO (2017: 924.280 mii EURO).

Printre cele mai semnificative evenimente ale anului financiar se numără expansiunea și intensificarea cooperării strategice cu Erste Bank și grupul Sparkasse. De asemenea, au fost planificate și implementate fuziuni ale subsidiarelor individuale în Austria, Cehia, Slovacia, Ungaria, Croația, Polonia și România. În urma achiziției companiilor Seesam Insurance AS și Merkur Osiguranje d.d., a semnării acordului de achiziție pentru Gothaer Towarzystwo Ubezpieczen și a investiției în Towarzystwo Ubezpieczen Wzajemnych, s-a extins prezența pe piețele din Polonia, Bosnia-Herțegovina și Statele Baltice. În plus, în data de 12 Septembrie 2018 a fost răscumpărat instrumentul de capital hibrid identificat prin ISIN AT0000A09SA8.

Capitolul B se concentrează pe descrierea sistemului de guvernare din cadrul grupului. Principalele elemente ale acestui sistem le reprezintă Consiliul de Supraveghere, Directoratul și alte funcții-cheie, precum și sistemul de management al riscurilor, respectiv sistemul de control intern (ICS).

Pe lângă descrierea politicii de remunerare și a cerințelor de adecvare și conformitate ("fit and proper"), sunt prezentate sistemul de management al riscurilor (inclusiv funcția de management al riscurilor), sistemul de evaluare proprie a riscurilor și solvabilității (ORSA), sistemul de control intern - ICS (inclusiv funcția de conformitate), funcția de audit intern și funcția actuarială. În plus, sunt descrise măsurile implementate în domeniul externalizării, precum și funcțiile și activitățile critice și semnificative care au fost externalizate.

Sistemul de guvernare a grupului cuprinde toate procesele necesare în vederea asigurării managementului și supravegherii grupului în mod eficient și operativ, în special o structură organizațională și operațională adecvată, cu modalități transparente de raportare și comunicare, precum și un management al riscurilor complex, în concordanță cu dimensiunile și gradul de complexitate a grupului.

Capitolul C descrie profilul de risc al grupului. Fiind un grup internațional de asigurări, profilul de risc este dominat de riscul de piață aferent investițiilor de capital și riscul de subscriere aferent activităților de asigurare. Aceste riscuri au o natură strategică, fiind acceptate ca atare în mod conștient. Tabelul următor prezintă un sumar al riscurilor semnificative la nivel de grup. Valorile prezentate sunt calculate pe baza modelului parțial intern, care este de asemenea utilizat în evaluarea riscurilor conform cerințelor legale de solvabilitate.

#### SUMARUL RISCURILOR – MODEL PARȚIAL INTERN

	31.12.2018	31.12.2017
<b>mii EURO</b>		
Risc de piață	3.072.486	3.376.778
Risc de contrapartidă	325.685	314.031
Risc de subscriere – asigurări de viață	2.082.422	1.874.074
Risc de subscriere – asigurări de sănătate	325.504	363.988
Risc de subscriere – asigurări generale	668.757	665.867
Risc de active necorporale	0	0
Risc operațional	315.616	295.850

Celelalte riscuri care nu sunt incluse în calculul solvabilității sunt evaluate în mod calitativ, fiind reflectate în procesul de management al riscurilor.

Capitolul D descrie evaluarea activelor și pasivelor în scopul determinării poziției de solvabilitate, conform prevederilor Directivei Solvabilitate II 2009/138/EC și Regulamentului Delegat al Comisiei (EU) 2015/35. Principiul de bază utilizat constă în evaluarea situației economice a unei companii în funcție de valorile de piață actuale. Capitolul prezintă bilanțul economic, ale cărui elemente sunt evaluate pe baza valorilor de piață actuale și descrie diferențele de ordin cantitativ și calitativ dintre Solvabilitate II și IFRS (Standardele Internaționale de Rportare Financiară) înregistrate în evaluarea elementelor esențiale de bilanț (de exemplu, active și rezerve tehnice).

Raportul se încheie cu Capitolul E, care descrie managementul capitalului la nivel de grup. În acest scop, sunt prezentate atât fondurile proprii disponibile și eligibile, cât și cerința minimă de capital, respectiv cerința de capital de solvabilitate. În plus, sunt descrise diferențele de evaluare dintre formula standard și modelul parțial intern. La data de 31 Decembrie 2018, cerința de capital de solvabilitate a grupului calculată prin utilizarea modelului parțial intern a înregistrat valoarea de 3.240.995 mii EURO. Cerința minimă de capital de solvabilitate a grupului a fost în sumă de 1.750.974 mii EURO. Valorile fondurilor proprii eligibile pentru acoperirea cerinței capitalului de solvabilitate, respectiv capitalului minim au fost egale cu 7.734.393 mii EURO, respectiv 6.515.813 mii EURO. În consecință, gradul de solvabilitate a grupului a înregistrat valoarea de 238,6%, iar gradul de acoperire a cerinței minime de capital a fost de 372,1%.

#### CERINȚA CAPITALULUI DE SOLVABILITATE ȘI GRADUL DE ACOPERIRE – MODEL PARȚIAL INTERN

	31.12.2018	31.12.2017
<b>mii EURO</b>		
Fonduri proprii eligibile pentru SCR	7.734.393	7.763.830
Rang 1	6.237.024	6.281.068
Rang 2	1.430.102	1.447.548
Rang 3	67.267	35.214
Cerința capitalului de solvabilitate (SCR)	3.240.995	3.524.622
<b>Gradul de solvabilitate</b>	<b>238,6%</b>	<b>220,3%</b>

### CERINȚA MINIMĂ DE CAPITAL ȘI GRADUL DE ACOPERIRE - MODEL PARȚIAL INTERN

	31.12.2018	31.12.2017
<b>mii EURO</b>		
Fonduri proprii eligibile pentru MCR	6.515.813	6.577.102
Rang 1 (exclusiv alte sectoare financiare)	6.165.619	6.214.529
Rang 2	350.195	362.573
Rang 3	0	0
Cerința minimă de capital (MCR)	1.750.974	1.812.867
<b>Gradul de acoperire a cerinței minime de capital</b>	<b>372,1%</b>	<b>362,8%</b>

Solvabilitatea grupului a fost determinată prin utilizarea ajustării de volatilitate (VA). Cu această excepție, nu au fost utilizate alte măsuri tranziționale. Tabelul de mai jos prezintă efectele ajustării de volatilitate la nivel de grup.

### SOLVABILITATEA CU ȘI FĂRĂ UTILIZAREA AJUSTĂRII DE VOLATILITATE LA 31.12.2018

	Cu VA	Fără VA
<b>mii EURO</b>		
Fonduri proprii eligibile pentru SCR	7.734.393	7.555.025
Cerința capitalului de solvabilitate (SCR)	3.240.995	3.233.292
<b>Gradul de solvabilitate</b>	<b>238,6%</b>	<b>233,66%</b>

În anexele la acest raport sunt prezentate formularele de raportare cantitativă (QRT), care conțin informații detaliate privind situația financiară și solvabilitatea grupului.



## (SK) ZHRNUTIE

Správa o solventnosti a finančnom stave k 31.12.2018 bola pripravená na základe ustanovení Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES, Delegovaného nariadenia Komisie EÚ 2015/35 a dodatočných smerníc. Všetky monetárne hodnoty sú vyčíslené v tisícoch EUR (tis. EUR) v súlade s Delegovaným nariadením Komisie EÚ 2015/2452.

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG) je spolu so svojimi dcérskymi spoločnosťami popredná poisťovacia skupina v Rakúsku a v štátoch strednej a východnej Európy. Majoritným akcionárom skupiny je Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group (WSTW) s približne 70% podielom. V roku 2018 bola spoločnosť WSTW vylúčená rakúskym Dohľadom nad finančným trhom (Finanzmarktaufsicht) z dozoru nad skupinou VIG, čo viedlo k tomu, že správa o solventnosti a finančnom stave je tento rok prvýkrát predložená na úrovni spoločnosti VIG Holding (ďalej len „spoločnosť“). Minuloročné údaje v tejto správe odkazujú na skupinu VIG, ktoré boli publikované v Správe o solventnosti a finančnom stave spoločnosti VIG Holding.

Spoločnosť v tejto správe nasleduje požiadavky Delegovaného nariadenia Komisie EÚ 2015/35 a je tak delená na časti A až E.

Časť A tejto správy sa venuje obchodnej činnosti a výkonnosti skupiny VIG. So svojím sídlom vo Viedni a okolo 50 poisťovacími spoločnosťami v 25 krajinách je VIG vedúcou poisťovacou skupinou v Rakúsku a v štátoch strednej a východnej Európy.

V roku 2018 dosiahla skupina predpísané poistné v oblasti neživotného poistenia vo výške 5 116 041 tis. EUR (2017: 4 810 119 tis. EUR). V oblasti životného poistenia sa dosiahla čiastka upísaného poistného v hodnote 3 975 630 tis. EUR (2017: 4 055 818 tis. EUR). Výnosy z investovania v tom istom období dosiahli výšku 1 272 547 tis. EUR (2017: 1 193 548 tis. EUR), zatiaľ čo finančný výsledok dosiahol 1,037,478 tis. EUR (2017: 924 280 tis. EUR).

Medzi najvýraznejšie prvky vývoja vo fiškálnom roku 2018 patrilo prehĺbenie a zosilnenie strategickej spolupráce s Erste Bank a Sparkasse Group. Navyše sa plánovali a aj uskutočnili zlúčenia viacerých spoločností v Rakúsku, Českej republike, Slovensku, Maďarsku, Chorvátsku, Poľsku a Rumunsku. Na základe akvizícií spoločností Seesam Insurance AS a Merkur Osiguranje d.d., podpisu zmluvy na kúpu spoločnosti Gothaer Towarzystwo Ubezpieczen ako aj investície do Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych sa podiel na trhu v Poľsku, Bosne a Hercegovine a pobaltských krajinách opätovne posilnil. Okrem toho bol 12.09.2018 vyžiadaný a splatený hybridný nástroj rizikového kapitálu s ISIN kódom AT0000A09SA8.

Časť B predstavuje systém správy a riadenia skupiny VIG. Medzi najdôležitejšie elementy tohto systému je radená dozorná rada, predstavenstvo a ďalšie kľúčové funkcie ako systém riadenia rizík a systém vnútornej kontroly (ICS).

Mimo koncepcie odmeňovania a požiadaviek na vhodnosť a odbornosť osôb táto časť obsahuje opis systému riadenia rizík (vrátane funkcie riadenia rizík), vlastné posúdenie rizika a solventnosti (ORSA), ICS (vrátane funkcie dodržiavania súladu s predpismi) a funkcie vnútorného auditu ako aj poistno-matematickej funkcie. Takisto sú popísané prijaté opatrenia v oblasti zverenia výkonu rozhodujúcich alebo dôležitých operačných funkcií alebo činností.

Všetky procesy nevyhnutné na účinné a odborné riadenie a dohľadanie na skupinu VIG sú zahrnuté v systéme správy a riadenia, ktorý je vhodný vzhľadom na povahu, rozsah a zložitosť skupiny. Predovšetkým sa jedná o dobre vymedzenú organizačnú a operačnú štruktúru, jasné a transparentné komunikačné prostriedky a predkladanie informácií ako aj komplexné riadenie rizík.

V časti C je vyobrazený rizikový profil skupiny. Vzhľadom na medzinárodný záber poisťovacej skupiny VIG je jej rizikový profil dominovaný trhovým rizikom z kapitálových investícií a upisovacím rizikom z obchodných operácií. Vymenované riziká majú pre VIG strategickú povahu a sú tak aj vedome akceptované. Nasledujúca tabuľka poskytuje prehľad významných rizík s použitím čiastočného vnútorného modelu, ktorý je taktiež používaný na účely merania rizika pre kapitálovú požiadavku na solventnosť.

#### PREHLAD RIZÍK PODĽA ČIASTOČNÉHO VNÚTORNÉHO MODELU

	31.12.2018	31.12.2017
<b>v tis. EUR</b>		
Trhové riziko	3 072 486	3 376 778
Riziko zlyhania protistrany	325 685	314 031
Upisovacie riziko životného poistenia	2 082 422	1 874 074
Upisovacie riziko zdravotného poistenia	325 504	363 988
Upisovacie riziko neživotného poistenia	668 757	665 867
Riziko nehmotného majetku	0	0
Operačné riziko	315 616	295 850

Riziká nezahrnuté vo výpočte kapitálovej požiadavky na solventnosť sú kvalitatívne zapracované do systému riadenia rizík.

Oceňovanie aktív a záväzkov na účely solventnosti, na základe ustanovení Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES a Delegovaného nariadenia Komisie EÚ 2015/35, sú opísané v časti D. Základnou myšlienkou je ocenenie finančnej situácie poisťovne na základe aktuálnych trhových cien. Táto časť správy zahŕňa súvahu, v ktorej sú jednotlivé pozície ocenené na základe aktuálnych cien na trhu, a venuje sa kvantitatívnym a kvalitatívnym rozdielom v jednotlivých položkách súvahy (napríklad aktíva a technické rezervy) podľa Solvency II, respektíve Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS).

Posledná časť E tejto správy sa zaoberá riadením kapitálu. Pre tento účel sa uvádzajú použiteľné vlastné zdroje na krytie minimálnej kapitálovej požiadavky a na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť. Zároveň sú ukázané rozdiely medzi výpočtom podľa štandardného vzorca a podľa čiastočného vnútorného modelu. K 31.12.2018 dosiahla kapitálová požiadavka na solventnosť skupiny VIG podľa čiastočného vnútorného modelu výšku 3 240 995 tis. EUR, zatiaľ čo minimálna kapitálová požiadavka dosiahla hodnotu 1 750 974 tis. EUR. K rovnakému dátumu dosiahli použiteľné vlastné zdroje na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť a minimálnej kapitálovej požiadavky výšku 7 734 393 tis. EUR, resp. 6 515 813 tis. EUR. Ukazovateľ solventnosti (solvency ratio) skupiny VIG preto dosiahol hodnotu 238,6%. Ukazovateľ solventnosti pre minimálnu kapitálovú požiadavku (MCR coverage) dosiahol 372,1%.

#### KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA NA SOLVENTNOSŤ PODĽA ČIASTOČNÉHO VNÚTORNÉHO MODELU A POKRYTIE VLASTNÝMI ZDROJMI

	31.12.2018	31.12.2017
<b>v tis. EUR</b>		
Použiteľné vlastné zdroje na krytie kapitálovej požiadavky solventnosti	7 734 393	7 763 830
Trieda 1	6 237 024	6 281 068
Trieda 2	1 430 102	1 447 548
Trieda 3	67 267	35 214
Kapitálová požiadavka solventnosti (SCR)	3 240 995	3 524 622
<b>Solvency ratio</b>	<b>238,6%</b>	<b>220,3%</b>

### MINIMÁLNA KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA NA SOLVENTNOSŤ PODĽA ČIASTOČNÉHO VNÚTORNEHO MODELU A POKRYTIE VLASTNÝMI ZDROJMI

	31.12.2018	31.12.2017
<i>v tis. EUR</i>		
Použiteľné vlastné zdroje na krytie minimálnej kapitálovej požiadavky solventnosti	6 515 813	6 577 102
Trieda 1 (okrem iných finančných sektorov)	6 165 619	6 214 529
Trieda 2	350 195	362 573
Trieda 3	0	0
Minimálna kapitálová požiadavka solventnosti (MCR)	1 750 974	1 812 867
<b>MCR coverage</b>	<b>372,1%</b>	<b>362,8%</b>

Solventnosť skupiny VIG bola určená s použitím korekcie volatility. Okrem toho neboli použité žiadne iné prechodné opatrenia. Nasledujúca tabuľka ukazuje účinok korekcie volatility na úrovni skupiny.

### SOLVENTNOSŤ S A BEZ KOREKcie VOLATILITY KU 31.12.2018

	S korekciou volatility	Bez korekcie volatility
<i>v tis. EUR</i>		
Použiteľné vlastné zdroje na krytie kapitálovej požiadavky solventnosti	7 734 393	7 555 025
Kapitálová požiadavka solventnosti (SCR)	3 240 995	3 233 292
<b>Solvency ratio</b>	<b>238,6%</b>	<b>233,66%</b>

V prílohe tejto správy sa nachádzajú Predlohy kvantitatívneho reportovania (QRT), ktoré podrobne popisujú solventnosť a finančnú situáciu skupiny.