

Solvency and Financial Condition Report

SFCR 2025

VIG Group Report: Translation of the summary

Table of contents – List of translations

(DE) Zusammenfassung.....	3
(BG) Резюме.....	7
(CZ) Shrnutí	11
(ET) Kokkuvõte	14
(EN) Summary	17
(HR) Sažetak.....	20
(HU) Összefoglaló.....	23
(LT) Santrauka	27
(LV) Kopsavilkums	30
(PL) Podsumowanie	33
(RO) Rezumat	37
(SK) Zhrnutie	41

(DE) Zusammenfassung

Die vorliegende Unterlage ist der Bericht über die Solvabilität und Finanzlage (Solvency Financial Condition Report; SFCR) der VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG-Versicherungsgruppe) für das Geschäftsjahr 2025. Der SFCR wird auf Grundlage der EU-Richtlinie 2009/138/EG sowie der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35 erstellt.

Die VIG-Versicherungsgruppe ist mit ihren Sologesellschaften die führende Versicherungsgruppe in Österreich und CEE. Der Wiener Städtische Versicherungsverein – Vermögensverwaltung ist mit einem Anteil von rund 72 % Hauptanteilseigner der VIG-Versicherungsgruppe.

Im Jahr 2018 wurde der WSTW mit Bescheid der Finanzmarktaufsicht (FMA) als zuständige Aufsichtsbehörde aus der Gruppenbeaufsichtigung ausgenommen, so dass nunmehr die Beaufsichtigung der Gruppe auf Ebene der VIG Holding erfolgt. Entsprechend den rechtlichen Vorgaben und der Entscheidung folgend wird im vorliegenden SFCR über die Solvabilität und Finanzlage der VIG-Versicherungsgruppe berichtet.

In **Kapitel A** werden die Geschäftstätigkeit und das Geschäftsergebnis dargestellt. Die Gruppe mit Sitz in Wien ist mit ihren Versicherungsgesellschaften die führende Versicherungsgruppe in Österreich und CEE.

Im Jahr 2025 erwirtschaftete die VIG-Versicherungsgruppe im Rahmen des Solvency II Scope (EWR-Länder) ein Gesamtprämienvolumen (abgegrenzte Prämie) in der Nicht-Lebensversicherung von TEUR 9.456.506 (2024: TEUR 8.889.402). Das Gesamtprämienvolumen (abgegrenzte Prämie) in der Lebensversicherung betrug TEUR 4.694.532 (2024: TEUR 4.333.331). Das Gesamtkapitalveranlagungsergebnis betrug TEUR 489.408 (2024: TEUR 435.649).

Die VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe hat im Oktober 2025 ein freiwilliges öffentliches Angebot zum Erwerb der Mehrheit an der deutschen NÜRNBERGER Versicherungsgruppe zu einem Preis pro Aktie von EUR 120,00 abgegeben. Dies entspricht einem Gesamtkaufpreis von bis zu EUR 1,38 Mrd. (auf Basis eines 100%-Anteils). Insgesamt konnte sich damit die VIG bis zum 31.12.2025 Aktien an der NÜRNBERGER Beteiligungs-AG in Höhe von rund 99% des Grundkapitals sichern. Das Closing der Transaktion steht unter dem Vorbehalt des Erhalts notwendiger behördlicher Genehmigungen und wird zu Beginn des zweiten Halbjahres 2026 erwartet.

Im Dezember 2025 haben die International Finance Corporation (IFC), ein Teil der Weltbankgruppe, und die VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe vereinbart, dass sich die IFC im Rahmen von Kapitalerhöhungen an den ukrainischen Nicht-Lebensversicherungen, USG und KNIAZHA, im Umfang von bis zu 20 % beteiligen wird, um deren Wachstum, Digitalisierung und Produktangebot zu fördern sowie die Widerstandsfähigkeit zu stärken und bei einem Wiederaufbau eine aktive Rolle zu spielen. Die Beteiligungen stehen jeweils unter dem Vorbehalt des Erhalts notwendiger behördlicher Genehmigungen.

Am 2. April 2025 platzierte die VIG Holding eine nachrangige Tier-2-Anleihe im Gesamtnennbetrag von EUR 300 Mio. Es handelt sich dabei um die zweite Anleihe der VIG im Nachhaltigkeitsformat. Die Anleihe hat eine Laufzeit von 20 Jahren und ist nach Ablauf von 10 Jahren erstmals durch die VIG Holding kündbar. Sie entspricht den Anforderungen an Tier 2 nach Solvency II sowie der Kapital-Qualifizierung gemäß der Ratingagentur S&P. Die Schuldverschreibungen werden anfänglich mit jährlich 4,625 % fest verzinst. Sofern nicht zuvor gekündigt und zurückgezahlt, werden die Schuldverschreibungen ab dem 2. April 2035 (einschließlich) variabel verzinst. Die Schuldverschreibungen notieren an der Wiener Börse.

Im Zusammenhang mit der oben beschriebenen Neuemission erfolgte am 3. April 2025 der vorzeitige Rückkauf von rund EUR 60 Mio. der 2015 begebenen Tier-2-Nachrangianleihe, womit das noch aushaftende Volumen dieser Schuldverschreibungen rund EUR 154,4 Mio. beträgt. Weiters wurden rund EUR 66 Mio. der Tier-2-Nachrangianleihe aus 2017 vorzeitig zurückgekauft; das aushaftende Volumen dieser Schuldverschreibungen beträgt rund EUR 134 Mio.

Kapitel B enthält eine Beschreibung des Governance-Systems der VIG-Versicherungsgruppe, dessen Kernelemente der Aufsichtsrat, der Vorstand, die Governance- und andere Schlüsselfunktionen sowie das Risikomanagement-System und das Interne Kontrollsystem (IKS) sind.

Neben einer Darstellung der Vergütung und der Anforderungen an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit wird das Risikomanagement-System (inklusive der Risikomanagement-Funktion), die unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (Own Risk and Solvency Assessment; ORSA), das Interne Kontrollsystem (inklusive der Compliance-

Funktion) sowie die Funktion der Internen Revision und die Versicherungsmathematische Funktion beschrieben. Des Weiteren werden die von der Gruppe im Bereich Outsourcing getroffenen Maßnahmen und die ausgelagerten kritischen und wichtigen Funktionen bzw. Tätigkeiten beschrieben.

Das Governance-System der VIG-Versicherungsgruppe berücksichtigt sämtliche notwendige Prozesse zur wirksamen und effizienten Leitung und Überwachung der Versicherungsgruppe und ist hinsichtlich des Wesens, der Größe und der Komplexität der Versicherungsgruppe angemessen. Im Berichtszeitraum haben personelle Änderungen im Aufsichtsrat der VIG Holding stattgefunden.

Kapitel C beschreibt das Risikoprofil der VIG-Versicherungsgruppe. Als international tätige Versicherungsgruppe wird das Risikoprofil maßgeblich durch das Marktrisiko aus der Kapitalveranlagung und den aus den vertriebenen Produkten resultierenden versicherungstechnischen Risiken bestimmt, die durch ein effektives Risikomanagement gesteuert werden. Die folgende Tabelle gibt eine Übersicht über die wesentlichen Risiken der Versicherungsgruppe gemäß dem partiellen internen Modell (PIM), welches auch zur Risikomessung für die aufsichtsrechtliche Solvabilität verwendet wird:

Darstellung der Risiken nach PIM	31.12.2025
<i>in TEUR</i>	
Solvenzkapitalanforderung (SCR)	4.058.065
Marktrisiko	2.689.931
Gegenparteiausfallrisiko	366.555
Versicherungstechnisches Risiko Leben	2.325.344
Versicherungstechnisches Risiko Kranken	857.339
Versicherungstechnisches Risiko Nicht-Leben	1.100.559
Risiko für immaterielle Vermögensgegenstände	0
Operationelles Risiko	466.929

Weitere Risiken, die nicht im Rahmen der Solvenzberechnung Berücksichtigung finden, werden im Zuge des Risikomanagement-Prozesses qualitativ beurteilt.

Kapitel D beschreibt die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten für Solvabilitätszwecke, die vor allem durch die europäische Rahmenrichtlinie 2009/138/EG und die Delegierte Verordnung (EU) 2015/35 geregelt ist. Grundgedanke dabei ist eine Beurteilung der wirtschaftlichen Situation eines Unternehmens nach aktuellen Marktwerten. Dazu ist eine sogenannte ökonomische Bilanz, die die Bilanzpositionen nach Marktwerten enthält, aufzustellen. Es werden folglich die wesentlichen Positionen der ökonomischen Bilanz, die Vermögenswerte und die versicherungstechnischen Rückstellungen, dargestellt. Dabei werden die quantitativen und qualitativen Bewertungsunterschiede zwischen Marktwertbewertung und den im Konzernabschluss nach IFRS dargestellten Werten erläutert.

Bei der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen und der Solvenz- bzw. Mindestkapitalanforderung werden in einigen Gesellschaften die Übergangsmaßnahme für versicherungstechnische Rückstellungen (TM) bzw. die Volatilitätsanpassung (VA) verwendet, wobei die Volatilitätsanpassung (VA) einen aufsichtsrechtlich vorgesehenen Aufschlag auf die Zinskurve darstellt. Darüber hinaus werden keine weiteren Übergangsmaßnahmen angewendet.

Die Übergangsmaßnahme für versicherungstechnische Rückstellungen sieht einen Abzugsbetrag auf Ebene homogener Risikogruppen vor, der sich aus der Differenz der Rückstellungen unter Solvency II und den lokalen Rechnungslegungsvorschriften bei Inkrafttreten von Solvency II ergibt. Der Abzugsbetrag wird schrittweise bis 2032 auf 0 verringert, womit die Übergangsmaßnahme bis zu diesem Stichtag wirksam ist.

Ohne Verwendung der TM wären die anrechenbaren ökonomischen Eigenmittel für das SCR um TEUR 758.059 niedriger, während die Solvenzkapitalanforderung der VIG-Versicherungsgruppe um TEUR 8.181 höher wäre.

Auswirkung TM	31.12.2025
<i>in TEUR</i>	
Versicherungstechnische Rückstellungen	1.000.470
Basiseigenmittel	-758.059
Anrechenbare Eigenmittel SCR	-758.059
SCR	8.181

Ohne Verwendung der VA wären die anrechenbaren ökonomischen Eigenmittel für das SCR um TEUR 88.330 niedriger, während die Solvenzkapitalanforderung um TEUR 52.468 höher wäre.

Auswirkung VA	31.12.2025
in TEUR	
Versicherungstechnische Rückstellungen	109.959
Basiseigenmittel	-88.330
Anrechenbare Eigenmittel SCR	-88.330
SCR	52.468

In **Kapitel E** werden die ökonomischen Eigenmittel und die Solvenzkapitalanforderung (Solvency Capital Requirement; SCR) an die VIG-Versicherungsgruppe erläutert. Die Gegenüberstellung der ökonomischen Eigenmittel und des SCR ergibt die Solvenzquote. Um eine Bedeckung der Risiken zu gewährleisten, muss diese über 100 % liegen. Unterschreitet sie diese Grenze, können die Interessen der Versicherungsnehmer:innen ernsthaft gefährdet sein und aufsichtsrechtliche Maßnahmen sind 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. Dezember 2025 betragen die gesamten anrechenbaren Eigenmittel der VIG-Versicherungsgruppe TEUR 11.994.996.

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

Anrechenbare Eigenmittel für SCR	31.12.2025
in TEUR	
Tier 1	10.523.679
Tier 2	1.340.464
Tier 3	130.853
Summe	11.994.996

Das SCR entspricht jenem Kapital, das für das Unternehmen erforderlich ist, um ein „1 in 200 Jahren“-Ereignis zu überstehen. Zur Berechnung des SCR verwendet die VIG-Versicherungsgruppe für die meisten Risiken die von der europäischen Versicherungsaufsicht EIOPA 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 in diesen Bereichen besser widerspiegelt. Die Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) hat das Modell geprüft und die Verwendung genehmigt. Zum Berichtsstichtag 31. Dezember 2025 beträgt die gesetzliche Solvenzkapitalanforderung an die VIG-Versicherungsgruppe TEUR 4.058.065.

Für die VIG-Versicherungsgruppe ergibt sich damit eine solide Solvenzquote von 295,6 %.

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 VIG-Versicherungsgruppe nach den gesetzlichen Vorgaben ermittelte Mindestkapitalanforderung beträgt zum Stichtag 31. Dezember 2025 TEUR 2.310.319.

Für die Bedeckung der Mindestkapitalanforderung werden nur Basiseigenmittel der Qualitätsstufen Tier 1 und Tier 2 herangezogen. Zusätzlich überschreiten die nachrangigen Verbindlichkeiten der Kategorie Tier 2 die quantitative Grenze der Tier-2-Eigenmittel. Daher wird diese Kategorie auf 20 % des MCR begrenzt. Die anrechenbaren Eigenmittel für das MCR betragen somit TEUR 10.798.933 und gliedern sich in folgende Eigenmittelklassen (Tiers):

Anrechenbare Eigenmittel für MCR	31.12.2025
in TEUR	
Tier 1 (exkl. sektorale Eigenmittel)	10.336.869
Tier 2	462.064
Summe	10.798.933

Insgesamt kann festgestellt werden, dass die VIG-Versicherungsgruppe die entsprechenden gesetzlichen Vorgaben erfüllt und die Solvenzkapitalanforderung und die Mindestkapitalanforderung mit den jeweiligen anrechenbaren Eigenmitteln 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 2015/2452 der Kommission werden in diesem Bericht Zahlen, die Geldbeträge wiedergeben, in tausend Euro (TEUR) dargestellt. Für Berechnungen werden jedoch die genauen Beträge einschließlich nicht dargestellter Ziffern verwendet, sodass dadurch Rundungsdifferenzen auftreten können.

(BG) Резюме

Настоящият документ представлява отчет за платежоспособността и финансовото състояние (ОПФС) на VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG Insurance Group) за финансовата 2025 година. Настоящият ОПФС е изготвен на основание Директива на ЕС 2009/138/ЕО и Делегиран регламент (ЕС) 2015/35.

VIG Insurance Group, заедно с отделните си дружества, е водещата застрахователна група в Австрия и региона на Централна и Източна Европа. Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung е мажоритарният акционер, който притежава около 72% от VIG Insurance Group.

През 2018 г. с решение на компетентния надзорен орган – Австрийският орган за финансовите пазари (FMA) – WSTW беше отстранена от надзора на Групата, така че надзорът на Групата вече се извършва на ниво VIG Holding. Настоящият ОПФС отчита платежоспособността и финансовото състояние на VIG Insurance Group в съответствие с това решение и законовите изисквания.

Глава А представя търговската дейност и оперативния резултат. Групата е със седалище във Виена, а заедно със застрахователните си дружества тя е водещата застрахователна група в Австрия и региона на Централна и Източна Европа.

През 2025 г. VIG Insurance Group генерира общ обем премии (разсрочени премии) като част от обхвата на Платежоспособност II (държави от ЕИП) в общото застраховане за 9 456 506 хил. евро (2024 г.: 8 889 402 хил. евро). Общият обем премии (разсрочени премии) в животозастраховането възлиза на 4 694 532 хил. евро (2024 г.: 4 333 331 хил. евро). Общият резултат от капиталовите инвестиции възлиза на 489 408 хил. евро (2024 г.: 435 649 хил. евро).

През октомври 2025 г. VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe направи доброволно публично предложение за придобиване на мажоритарен дял в германската застрахователна група NÜRNBERGER на цена от 120,00 евро за акция. Това съответства на обща покупна цена до 1,38 милиарда евро (на база 100% дял). По този начин VIG успя да обезпечи акции в NÜRNBERGER Beteiligungs-AG, съответстващи на общо около 99% от акционерния капитал до 31 декември 2025 г. Приключването на сделката зависи от получаването на необходимите официални одобрения и се очаква да стане в началото на втората половина на 2026 г.

През декември 2025 г. Международната финансова корпорация (IFC) – част от Групата на Световната банка – и VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe се споразумяха IFC да придобие дял до 20% в украинските общозастрахователни дружества USG и KNIASHA чрез увеличение на капитала. Целта е да се подпомогне растежът и дигитализацията на дружествата и развитието на техните продуктови портфейли, както и да се засили тяхната устойчивост и за активна роля във възстановяването. Инвестициите зависят от получаване на необходимите официални одобрения.

На 2 април 2025 г. VIG Holding емитира подчинени облигации от 2-ри ред с обща номинална стойност 300 милиона евро. Това е вторият пакет от облигации на VIG във формат за устойчивост. Облигациите ще са със срок 20 години и могат да бъдат изискани от VIG Holding за първи път след изтичане на 10 години. Това отговаря на изискванията за 2-ри ред съгласно Платежоспособност II и се квалифицира като капитал в съответствие с изискванията на рейтинговата агенция S&P. Първоначално облигациите ще носят лихва с фиксирана годишна ставка от 4,625%. Освен ако не бъдат предварително изискани и обратно изкупени, облигациите ще носят лихва с плаващ лихвен процент от 2 април 2035 г. включително. Облигациите са регистрирани на Виенската фондова борса.

Във връзка с новата емисия, описана по-горе, около 60 милиона евро от подчинените облигации от 2-ри ред, емитирани през 2015 г., бяха предсрочно изкупени обратно на 3 април 2025 г., с непогасен обем от около 154,4 милиона евро. Освен това, около 66 милиона евро от подчинените облигации от 2-ри ред от 2017 г. бяха предсрочно изкупени обратно; непогасеният обем на тези облигации е около 134 милиона евро.

Глава Б съдържа описание на системата за управление на VIG Insurance Group, сред чиито основни елементи са Надзорният съвет, Управителният съвет, екипът по управлението и други важни звена, както и системата за управление на риска и системата за вътрешен контрол (СВК).

Освен представянето на политиката за възнагражденията и изискванията за професионална квалификация и надеждност са описани също така системата за управление на риска (включително звеното за управление на риска), собствената оценка на риска и платежоспособността (Own Risk and Solvency Assessment, ORSA), системата за вътрешен контрол (включително звеното за съответствие), звеното за вътрешен одит и актюерското звено. Разгледани са също така мерките, прилагани в областта на възлагането на външни изпълнители, както и критичните и важни звена и дейности, възложени на външни изпълнители.

Системата за управление на VIG Insurance Group включва всички процеси, необходими за ефективно и ефикасно управление и надзор на Групата, и е подходяща по отношение на естеството, размера и сложността на Групата. През отчетния период настъпиха промени в състава на Надзорния съвет на VIG Holding.

В **Глава В** е описан рисковият профил на VIG Insurance Group. Като международно активна застрахователна група, в рисковия профил преобладава пазарният риск, произтичащ от капиталовите инвестиции, и застрахователните рискове, породени от нейните търговски дейности, които се наблюдават от ефективна система за управление на риска. В следващата таблица е представен общ преглед на съществените рискове на Групата според частичния вътрешен модел (PIM), който се използва и при измерването на риска за изчисляване на регулаторното капиталово изискване за платежоспособност.

Рискове въз основа на PIM	31 декември 2025
TEUR	
Капиталово изискване за платежоспособност (КИП)	4 058 065
Пазарен риск	2 689 931
Риск от неизпълнение на контрагента	366 555
Животозастрахователен риск	2 325 344
Здравнозастрахователен риск	857 339
Общозастрахователен риск	1 100 559
Риск, свързан с нематериални активи	0
Операционен риск	466 929

Други рискове, които не са включени в изчислението на платежоспособността, се оценяват качествено като част от процеса на управление на риска.

Глава Г описва оценката на активите и пасивите за целите на платежоспособността, която се регулира основно от Европейската рамкова директива (2009/138/ЕО) и Делегиран регламент (ЕС) 2015/35. Основният принцип за това е оценката на икономическото състояние на дадено предприятие въз основа на текущите пазарни стойности. За тази цел трябва да се изготви икономически баланс, който показва балансовите позиции според техните пазарни стойности. Представени са съществените позиции на икономическия баланс – активите и техническите резерви. Описани са количествените и качествените разлики в оценката между пазарната оценка и стойностите, представени в годишния финансов отчет, изготвен в съответствие с МСФО.

При изчисляване на техническите резерви и изискванията за платежоспособност и минимален капитал в някои компании се използва преходната мярка за техническите резерви (ТМ) или корекцията за променливост (VA). Корекцията за променливост (VA) представлява регулаторна премия върху кривата на доходността. Извън това не са използвани други преходни мерки.

Преходната мярка за техническите резерви предвижда приспадане на ниво хомогенни рискови групи. Това приспадане съответства на разликата между разпоредбите на Платежоспособност II и разпоредбите на местните счетоводни регламенти, действащи към момента на влизане в сила на Платежоспособност II. Приспадането ще бъде постепенно намалено до нула до 2032 г., което означава, че преходната мярка е в сила до тази дата.

Въздействие на ТМ	31 декември 2025
TEUR	
Технически резерви	1 000 470
Базови собствени средства	-758 059
Допустими собствени средства КИП	-758 059
КИП	8 181

Без използването на ТМ допустимите икономически собствени средства за КИП биха били с 758 059 хил. евро по-малко, докато капиталовото изискване за платежоспособност на VIG Insurance Group би било с 8 181 хил. евро повече.

Въздействие на VA	31 декември 2025
TEUR	
Технически резерви	109 959
Базови собствени средства	-88 330
Допустими собствени средства КИП	-88 330
КИП	52 468

В **Глава Д** са обяснени икономическите собствени средства и капиталовото изискване за платежоспособност (КИП) на VIG Insurance Group. Сравнението на икономическите собствени средства и КИП дава съотношението на платежоспособност. За да се гарантира, че рисковете са покрити, това съотношение трябва да е повече от 100%. Ако то спадне под този праг, интересите на притежателите на полици може да са изложени на голям риск и ще последват регулаторни мерки.

Икономическите собствени средства се получават от оценката на баланса за целите на платежоспособността и представляват сумата, с която разполага дружеството за покриване на КИП. Към 31 декември 2025 г. VIG Insurance Group е разполагала с общо 11 994 996 хил. евро допустими собствени средства.

Допустимите икономически собствени средства са разпределени по следния начин в отделните класове (редове) собствени средства:

Допустими собствени средства за постигане на КИП	31 декември 2025
TEUR	
Ред 1	10 523 679
Ред 2	1 340 464
Ред 3	130 853
Общо	11 994 996

КИП съответства на капитала, необходим на дружеството, за да издържи на събитие от типа „едно на 200 години“. За изчисляване на КИП VIG Insurance Group използва стандартната формула, предписана от европейския застрахователен регулатор EIOPA за повечето рискове.

За изчисляване на КИП в областите общо и имуществено застраховане се използва частичен вътрешен модел, тъй като отразява по-добре специфичния рисков профил в тези области. Австрийският орган за финансовите пазари (FMA) е прегледал модела и е одобрил използването му. Към отчетната дата 31 декември 2025 г. законоустановеното капиталово изискване за платежоспособност на VIG Insurance Group е в размер на 4 058 065 хил. евро.

Това води до стабилно съотношение на платежоспособност от 295,6% за VIG Insurance Group.

Освен КИП от дружеството се изисква да определи и минимално капиталово изискване (МКИ), което представлява последният праг за намеса на надзора преди отнемане на лиценза за дейност на дружеството. Съгласно законовите изисквания определеното минимално капиталово изискване за VIG Insurance Group е 2 310 319 хил. евро към 31 декември 2025 г.

Само елементите на базовия собствен капитал в класовете по качество от 1-ви и 2-ри ред са допустими за покриване на минималното капиталово изискване. Освен това подчинените пасиви от 2-ри ред превишават количествения лимит на собствения капитал от 2-ри ред. Поради това тази категория е ограничена до 20% от МКИ. Така допустимите собствени средства за покриване на МКИ възлизат на 10 798 933 хил. евро и са разпределени в следните класове (редове) собствени средства:

Допустими собствени средства за постигане на МКИ	31 декември 2025
TEUR	
Ред 1 (с изключение на секторните собствени средства)	10 336 869
Ред 2	462 064
Общо	10 798 933

Като цяло се счита, че VIG Insurance Group отговаря на съответните законови изисквания и е в състояние да покрие капиталовото изискване за платежоспособност и минималното капиталово изискване със съответните допустими собствени средства.

Предписаното от закона приложение съдържа извадка от образците за количествена отчетност (QRT), които застрахователните дружества трябва да представят на регулатора на тримесечие и годишно. Целта на оповестяването на тези ключови количествени данни е да се повиши прозрачността.

В съответствие с член 2 от Регламент за изпълнение 2015/2452 на Комисията в настоящия отчет данните, изразяващи парични суми, са посочени в хиляди евро. При изчисленията обаче се използват точни суми, включително непоказани цифри, което може да доведе до разлики в закръглянето.

В случай на разминавания да се вземе предвид версията на ДПФС на немски език.

(CZ) Shrnutí

Tento dokument je zprávou o solventnosti a finanční situaci (SFCR) společnosti VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (pojišťovací skupina VIG) za účetní období 2025. Tato zpráva SFCR byla vypracována na základě směrnice EU 2009/138/ES a nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2015/35.

Pojišťovací skupina VIG je spolu se svými jednotlivými společnostmi přední pojišťovací skupinou v Rakousku a v regionu střední a východní Evropy. Majoritním akcionářem, který vlastní přibližně 72 % pojišťovací skupiny VIG, je společnost Wiener Städtische Versicherungsverein – Vermögensverwaltung.

V roce 2018 byla WSTW na základě oznámení příslušného orgánu dohledu, tj. rakouského úřadu pro dohled nad finančními trhy (FMA), zbavena výkonu dohledu nad skupinou, takže dohled nad skupinou je nyní vykonáván na úrovni společnosti VIG Holding. Tato zpráva SFCR informuje o solventnosti a finanční situaci pojišťovací skupiny VIG v souladu s tímto rozhodnutím a zákonnými požadavky.

Kapitola A se věnuje obchodní činnosti a provozním výsledkům. Skupina sídlí ve Vídni a se svými pojišťovnami je přední pojišťovací skupinou v Rakousku a v regionu střední a východní Evropy.

V roce 2025 dosáhla pojišťovací skupina VIG celkového objemu pojistného (odložené pojistné) v rámci směrnice Solventnost II (země EHP) za neživotní pojištění ve výši 9 456 506 tisíc EUR (2024: 8 889 402 tisíc EUR). Celkový objem pojistného (odložené pojistné) za životní pojištění byl 4 694 532 tisíc EUR (2024: 4 333 331 tisíc EUR). Celkový výsledek kapitálových investic činil 489 408 tisíc EUR (2024: 435 649 tisíc EUR).

V říjnu 2025 společnost VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe učinila dobrovolnou veřejnou nabídku převzít majoritní podíl v německé pojišťovnické skupině NÜRNBERGER za cenu 120,00 EUR na akcii. To odpovídá celkové nákupní ceně až 1,38 miliardy EUR (100% podíl). Společnost VIG proto k 31. prosinci 2025 získala akcie ve společnosti NÜRNBERGER Beteiligungs-AG odpovídající celkem přibližně 99 % akciového kapitálu. Uzavření transakce podléhá získání povinných oficiálních potvrzení a mělo by proběhnout na začátku druhé poloviny roku 2026.

V prosinci 2025, se společností International Finance Corporation (IFC) – součástí skupiny Světové banky – a VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe dohodly, že společnost IFC převezme podíl až 20 % v ukrajinských neživotních pojišťovacích společnostech USG a KNIAZHA formou zvýšení kapitálu. Cílem je podpořit růst a digitalizaci společnosti a rozvoj jejich produktových portfolií, ale také posílit její odolnost a sehrát aktivní roli při rekonstrukci. Investice jsou podmíněny přijetím povinných oficiálních potvrzení.

Dne 2. dubna 2025 společnost VIG Holding vydala podřízený dluhopis třídy tier 2 v celkové nominální hodnotě 300 milionů EUR. Jde o druhý dluhopis společnosti VIG v udržitelném formátu. Dluhopis bude mít splatnost 20 let a společnost VIG Holding jej může poprvé vypovědět po uplynutí 10 let. Splňuje požadavky třídy tier 2 podle směrnice Solventnost II a kvalifikuje se jako kapitál v souladu s požadavky ratingové agentury S&P. Směnky budou na počátku nést úrok v pevné výši 4,625 % ročně. Pokud dříve nedojde k vypovězení a odkupu, směnky ponесou úrok s proměnlivou úrokovou sazbou od 2. dubna 2035 včetně. Směnky jsou kótovány na vídeňské burze.

V souvislosti s výše uvedenou novou emisí bylo dne 3. dubna 2025 předčasně odkoupeno přibližně 60 milionů EUR podřízeného dluhopisu třídy tier 2 emitovaného v roce 2015, přičemž zbývající objem je přibližně 154,4 milionu EUR. Kromě toho bylo předčasně odkoupeno přibližně 66 milionů EUR podřízeného dluhopisu třídy tier 2 z roku 2017; zbývající objem těchto smének je přibližně 134 milionů EUR.

Kapitola B obsahuje popis systému správy a řízení pojišťovací skupiny VIG, jehož základní prvky tvoří dozorčí rada, představenstvo, řídicí a další klíčové funkce, včetně systému řízení rizik a systému interní kontroly (ICS).

Kromě zásad odměňování a požadavků na způsobilost a bezúhonnost je popsán také řídicí a kontrolní systém (včetně funkce řízení rizik), posuzování vlastního rizika a solventnosti (ORSA), systém interní kontroly (včetně funkce compliance), funkce interního auditu a pojistněmatematická funkce. Dále jsou popsána opatření zavedená v oblasti outsourcingu a kritické a důležité outsourcované funkce a činnosti.

Systém správy a řízení pojišťovací skupiny VIG zahrnuje všechny procesy potřebné k účinnému a účelnému řízení a dohledu nad skupinou a je přiměřený vzhledem k povaze, velikosti a složitosti skupiny. Ve sledovaném období došlo ke změnám u členů dozorčí rady společnosti VIG Holding.

Kapitola C popisuje rizikový profil pojišťovací skupiny VIG. Rizikovému profilu této pojišťovací skupiny, která působí na mezinárodní úrovni, dominuje tržní riziko vyplývající z kapitálových investic a upisovací rizika vyplývající z předmětu její činnosti, která jsou sledována účinným systémem řízení rizik. Následující tabulka nabízí přehled významných rizik skupiny podle částečného interního modelu (PIM), který se používá také při měření rizik při výpočtu regulatorního solventnostního kapitálového požadavku.

Rizika na základě PIM	31. prosince 2025
TEUR	
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	4 058 065
Tržní riziko	2 689 931
Riziko selhání protistrany	366 555
Životní upisovací riziko	2 325 344
Zdravotní upisovací riziko	857 339
Neživotní upisovací riziko	1 100 559
Riziko nehmotných aktiv	0
Provozní riziko	466 929

Ostatní rizika, která nejsou zahrnuta do výpočtu solventnosti, jsou kvalitativně posuzována v rámci procesu řízení rizik.

Kapitola D popisuje oceňování aktiv a závazků pro účely solventnosti, které se řídí především evropskou rámcovou směrnicí (2009/138/ES) a nařízením v přenesené pravomoci (EU) 2015/35. Základním principem je zde vyhodnocení ekonomické situace podniku na základě aktuálních tržních cen. Za tímto účelem je třeba sestavit ekonomickou rozvahu, která zobrazuje rozvahové položky v jejich tržní hodnotě. Uvedeny jsou významné položky ekonomické rozvahy, aktiva a technické rezervy. Popsány jsou kvantitativní a kvalitativní rozdíly v ocenění mezi tržním oceněním a hodnotami uvedenými v roční účetní závěrce sestavené v souladu s IFRS.

Při výpočtu technických rezerv a solventnostních a minimálních kapitálových požadavků se v některých společnostech používá přechodné opatření pro technické rezervy (TM) nebo koeficient volatility (VA). Koeficient volatility (VA) představuje regulační přírážku na výnosové křivce. Kromě toho nebyla použita žádná další přechodná opatření.

Přechodné opatření pro technické rezervy stanoví odpočet na úrovni rizikově homogenních skupin. Tento odpočet odpovídá rozdílu mezi rezervami podle směrnice Solventnost II a rezervami podle místních účetních předpisů platných v okamžiku vstupu směrnice Solventnost II v platnost. Tento odpočet se bude postupně do roku 2032 snižovat až na nulu, což znamená, že přechodné opatření bude účinné až do tohoto data.

Bez uplatnění přechodného opatření pro technické rezervy by byl použitelný ekonomický kapitál pro SCR o 758 059 tisíc EUR nižší, zatímco solventnostní kapitálový požadavek pojišťovací skupiny VIG by byl o 8 181 tisíc EUR vyšší.

Dopad TM	31. prosince 2025
TEUR	
Technické rezervy	1 000 470
Primární kapitál	-758 059
Kapitál použitelný k pokrytí SCR	-758 059
SCR	8 181

Bez uplatnění koeficientu volatility by byl použitelný ekonomický kapitál pro SCR o 88 330 tisíc EUR nižší, zatímco solventnostní kapitálový požadavek by byl o 52 468 tisíc EUR vyšší.

Dopad VA	31. prosince 2025
TEUR	
Technické rezervy	109 959
Primární kapitál	-88 330
Kapitál použitelný k pokrytí SCR	-88 330
SCR	52 468

Kapitola E vysvětluje ekonomický kapitál a solventnostní kapitálový požadavek (SCR) pojišťovací skupiny VIG. Porovnáním ekonomického kapitálu a SCR získáme poměr solventnosti. Aby bylo zajištěno krytí rizik, musí být tento poměr vyšší než 100 %. Pokud této meze nedosáhne, mohou být zásadním způsobem ohroženy zájmy pojištěnců a budou následovat regulační opatření.

Ekonomický kapitál je odvozen z ocenění rozvahy pro účely solventnosti a představuje částku, kterou má společnost k dispozici na pokrytí SCR. Použitelný kapitál pojišťovací skupiny VIG činil k 31. prosinci 2025 celkem 11 994 996 tisíc EUR.

Použitelný kapitál se člení do jednotlivých tříd (tier) kapitálu takto:

Kapitál použitelný k plnění SCR	31. prosince 2025
TEUR	
Tier 1	10 523 679
Tier 2	1 340 464
Tier 3	130 853
Celkem	11 994 996

SCR odpovídá kapitálu, který společnost potřebuje, aby odolala události, která nastane jednou za 200 let. K výpočtu SCR používá pojišťovací skupina VIG standardní vzorec, který evropský regulační orgán pro pojištnictví EIOPA předepisuje pro většinu rizik.

K výpočtu SCR v oblasti neživotního upisovacího rizika a nemovitostního rizika se používá částečný interní model, který lépe odpovídá specifickému rizikovému profilu v těchto oblastech. Rakouský úřad pro dohled nad finančními trhy (FMA) model přezkoumal a schválil jeho používání. K datu podání zprávy 31. prosince 2025 se na pojišťovací skupinu VIG vztahoval zákonný solventnostní kapitálový požadavek ve výši 4 058 065 tisíc EUR.

Výsledkem je solidní ukazatel solventnosti pro pojišťovací skupinu VIG ve výši 295,6 %.

Kromě SCR je společnost povinna stanovit také minimální kapitálový požadavek (MCR), který představuje poslední hranici orgánu dohledu před odebráním provozní licence společnosti. K 31. prosinci 2025 činil minimální kapitálový požadavek stanovený pro pojišťovací skupinu VIG podle zákonných požadavků 2 310 319 tisíc EUR.

K pokrytí minimálního kapitálového požadavku lze použít pouze položky primárního kapitálu kvalitativní třídy tier 1 a tier 2. Podřízené závazky tier 2 navíc překračují kvantitativní limit pro kapitál tier 2. Tato kategorie je proto omezena na 20 % MCR. Kapitál použitelný k pokrytí MCR tak činí 10 798 933 tisíc EUR a je rozdělen do těchto tříd (tier) kapitálu:

Kapitál použitelný k plnění MCR	31. prosince 2025
TEUR	
Tier 1 (bez sektorového kapitálu)	10 336 869
Tier 2	462 064
Celkem	10 798 933

Celkově pojišťovací skupina VIG splňuje příslušné zákonné požadavky a je schopna pokrýt solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek použitelným kapitálem.

Zákonem předepsaná příloha obsahuje výtah ze šablon kvantitativních zpráv (QRT), které musí pojišťovny čtvrtletně a ročně předkládat regulačnímu orgánu. Cílem zveřejnění těchto klíčových kvantitativních údajů je zvýšit transparentnost.

V souladu s článkem 2 prováděcího nařízení Komise 2015/2452 jsou údaje, které se týkají peněžních částek, v této zprávě uvedeny v tisících eur. Výpočty se však provádí s použitím přesných částek včetně číslic, které zde nejsou uvedeny, což může vést k zaokrouhlovacím rozdílům.

Disclaimer: V případě pochybností nebo nesrovnalostí má přednost německá verze, český překlad slouží pouze pro informaci.

(ET) Kokkuvõte

Käesolev dokument on VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (edaspidi: VIG Insurance Group) solventsuse ja finantsseisundi aruanne 2025. finantsaasta kohta (edaspidi: aruanne). Käesolev aruanne on koostatud ELi direktiivi 2009/138/EÜ ja delegeeritud määruse (EL) 2015/35 alusel.

VIG Insurance Group koos oma eraldiseivate ettevõtetega on Austria ja Kesk- ja Ida-Euroopa juhtiv kindlustuskontsern. Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – on enamusaktsionär, kellele kuulub umbes 72% VIG Insurance Groupist.

2018. aastal eemaldas pädev järelevalveasutus Austria Finantsinspeksioon (FMA) WSTW oma järelevalve alt, nii et kontserni järelevalve toimub nüüd VIG Holdingu tasandil. Käesolevas aruandes esitatakse andmed VIG Insurance Groupi solventsuse ja finantsseisundi kohta vastavalt käesolevale otsusele ja seaduslikele nõuetele.

Peatükis A tutvustatakse äritegevust ja tegevustulemusi. Kontsern asub Viinis ja on oma kindlustuseltsidega juhtiv kindlustuskontsern Austrias ning Kesk- ja Ida-Euroopas.

2025. aastal oli VIG Insurance Groupi kahjukindlustuse kindlustusmaksete maht (edasilükkunud kindlustusmaksed) osana Solventsus II kohaldamisalast (EMP riigid) 9 456 506 TEURi (2024: 8 889 402 TEURi). Elukindlustuse kindlustusmaksete maht (edasilükkunud kindlustusmaksed) oli 4 694 532 TEURi (2024: 4 333 331 TEURi). Kapitaliinvesteeringute kogusumma oli 489 408 TEURi (2024: 435 649 TEURi).

2025. aasta oktoobris tegi VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe vabatahtliku avaliku pakkumise Saksa kontserni NÜRNBERGER Insurance Group enamusosaluse omandamiseks hinnaga 120,00 eurot aktsia kohta. See teeb koguostuhinnaks kuni 1,38 miljardit EUR (100%-lise osaluse korral). VIGil õnnestus 31. detsembriks 2025 omandada NÜRNBERGER Beteiligungs-AG aktsiaid koguväärtuses umbes 99% selle aktsiakapitalist. Tehingu sulgemine sõltub vajalike ametlike heakskiitude saamisest ja eeldatavasti toimub see 2026. aasta teise poole alguses.

2025. aasta detsembris leppisid Maailmapanga kontserni kuuluv International Finance Corporation (IFC) ja VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe kokku, et IFC omandab kapitali suurendamise teel kuni 20%-lise osaluse Ukraina kahjukindlustuseltsides USG ja KNIAZHA. Eesmärk on toetada nende äriühingute kasvu ja digiteerimist ning tooteportfellide arendamist, samuti tugevdada nende vastupanuvõimet ja mängida aktiivset rolli taastamisel. Investeeringud ei ole veel saanud vajalikke ametlikke lubasid.

2. aprillil 2025 paigutas VIG Holding allutatud teise taseme võlakirja nominaalväärtusega kokku 300 miljonit eurot. See on VIGi teine kestlikkuse vormis võlakiri. Võlakirja tähtaeg on 20 aastat ja VIG Holding saab seda esimest korda tagasi nõuda 10 aasta möödudes. See vastab Solventsus II 2. taseme nõuetele ja kvalifitseerub vastavalt reitinguagentuuri S&P nõuetele kapitaliks. Võlakirjad on esmalt fikseeritud intressimääraga 4,625% aastas. Alates (kaasa arvatud) 2. aprillist 2035 on võlakirjad muutuva intressimääraga, kui neid ei ole eelnevalt tagasi kutsutud ja lunastatud. Võlakirjad on noteeritud Viini börsil.

Seoses ülalkirjeldatud uue emiteerimisega osteti 3. aprillil 2025 varakult tagasi umbes 60 miljoni euro väärtuses 2015. aastal emiteeritud teise taseme allutatud võlakirju ning jääkmaht on ligikaudu 154,4 miljonit eurot. Lisaks osteti varem tagasi umbes 66 miljoni euro väärtuses 2017. aasta teise taseme allutatud võlakirju; nende jääkmaht on umbes 134 miljonit eurot.

Peatükk B kirjeldab VIG Insurance Groupi juhtimissüsteemi, mille põhielemendid on nõukogu, juhatus, juhtimis- ja muud võtmefunktsioonid ning riskijuhtimissüsteem ja sisekontrollisüsteem (ICS).

Lisaks tasustamispoliitika ning sobivuse ja nõuetekohasuse nõuete tutvustamise kirjeldatakse ka riskijuhtimissüsteemi (sealhulgas riskijuhtimise funktsiooni), oma riskide ja maksevõime hindamist (ORSA), sisekontrollisüsteemi (sealhulgas vastavuskontrolli funktsiooni), siseauditi funktsiooni ja aktuaarifunktsiooni. Kirjeldatakse rakendatavaid meetmeid tegevuste edasiandmisel ning kriitilisi ja olulisi edasi antud funktsioone ja tegevusi.

VIG Insurance Groupi juhtimissüsteem hõlmab kõiki protsesse, mis on vajalikud kontserni tõhusaks ja tulemuslikuks juhtimiseks ja järelevalveks, ning on kontserni olemust, suurust ja keerukust arvestades asjakohased. Aruandeperioodil toimusid muutused VIG Holdingu nõukogus.

Peatükis C kirjeldatakse VIG Insurance Groupi riskiprofiili. Rahvusvaheliselt tegutseva kindlustuskontserni riskiprofiilis domineerivad kapitaliinvesteeringutest tulenevad tururiskid ja äritegevusest tulenevad kindlustusriskid, mida jälgib tõhus riskijuhtimissüsteem. Järgnevas tabelis on esitatud ülevaade kontserni olulistest riskidest osalise sisemudeli (PIM) kohaselt, mida kasutatakse ka riskide mõõtmiseks regulatiivse solventsuskapitalinõude arvutamisel.

Riskid pideva inventeerimise alusel	31. detsember 2025
TEUR	
Solventsuskapitalinõue (SCR)	4 058 065
Tururisk	2 689 931
Vastaspolee maksejõuetuse risk	366 555
Elukindlustuse kindlustusrisk	2 325 344
Tervisekindlustusrisk	857 339
Kahjukindlustuse kindlustusrisk	1 100 559
Immateriaalse vara risk	0
Operatsioonirisk	466 929

Muid riske, mida solventsuse arvutamine ei hõlma, hinnatakse kvalitatiivselt riskijuhtimisprotsessi raames.

Peatükis D kirjeldatakse varade ja kohustuste hindamist solventsuse eesmärgil, mida reguleerivad peamiselt Euroopa raamdirektiiv (2009/138/EÜ) ja delegeeritud määrus (EL) 2015/35. Selle aluseks on äriühingu majandusliku olukorra hindamine jooksevturuhindade alusel. Selleks tuleb koostada bilanss, mille kirjeid kajastatakse vastavalt nende turuväärtusele. Kajastatakse bilansi olulised kirjed, varad ja kindlustustehnilised eraldised. Kirjeldatakse kvantitatiivseid ja kvalitatiivseid hindamiserinevusi turuväärtuse ja IFRSi kohaselt koostatud raamatupidamise aastaaruannetes kajastatud väärtuste vahel.

Kindlustustehniliste eraldiste ning solventsus- ja miinimumkapitali nõuete arvutamisel kasutatakse mõnes äriühingus kindlustustehniliste eraldiste üleminekumeedet (TM) või volatiilsuse kohandamist (VA). Volatiilsuse kohandamine (VA) on regulatiivne makse tulukõveral. Peale nende muid üleminekumeedmeid ei kasutatud.

Kindlustustehniliste eraldiste üleminekumeede näeb ette mahaarvamist homogeensete riskigruppide kaupa. See mahaarvamine vastab tehniliste eraldiste erinevusele, mis tuleneb Solventsus II sätete ja Solventsus II jõustumise eel kehtinud kohalike raamatupidamisstandardite alusel arvutatud tehnilistest eraldistest. Mahaarvamist vähendatakse 2032. aastaks järk-järgult nullini, mis tähendab, et üleminekumeede kehtib kuni selle kuupäevani.

Kindlustustehniliste eraldiste üleminekumeedmeid kasutamata oleksid solventsuskapitalinõude täitmiseks nõuetekohased omavahendid 758 059 TEURi võrra väiksemad, samas kui VIG Insurance Groupi solventsuskapitalinõue oleks 8 181 TEURi võrra suurem.

Ülemineku-meetmete mõju	31. detsember 2025
TEUR	
Tehnilised eraldised	1 000 470
Põhiomavahendid	-758 059
Solventsuskapitalinõude täitmiseks nõuetekohased omavahendid	-758 059
Solventsuskapitalinõue	8 181

Volatiilsuse kohandamiseta oleksid solventsuskapitalinõude täitmiseks nõuetekohased omavahendid 88 330 TEURi võrra väiksemad, samas kui solventsuskapitalinõue oleks 52 468 TEURi võrra suurem.

Volatiilsuse kohandamise mõju	31. detsember 2025
TEUR	
Tehnilised eraldised	109 959
Põhiomavahendid	-88 330
Solventsuskapitalinõude täitmiseks nõuetekohased omavahendid	-88 330
Solventsuskapitalinõue	52 468

Peatükis E selgitatakse VIG Insurance Groupi omavahendeid ja solventsuskapitalinõuet (SCR). Omavahendite ja solventsuskapitalinõude võrdlus annab solventsuskapitalinõude suhtarvu. Selleks, et tagada riskide katmine, peab see suhe olema üle 100%. Kui see jääb alla selle künnise, võivad kindlustusvõtjate huvid olla suures ohus ja ettevõttele rakenduvad regulatiivsed meetmed.

Nõuetekohased omavahendid tulenevad bilansi hindamisest solventsuse eesmärgil ja kajastavad summat, mis on ettevõtte käsutuses solventsuskapitalinõude katmiseks. VIG Insurance Groupil oli 31. detsembri 2025. aasta seisuga nõuetekohaseid omavahendeid kokku 11 994 996 TEURi.

Nõuetekohased omavahendid liigitatakse tasemete alusel järgmiselt.

Solventsuskapitalinõude täitmiseks nõuetekohased omavahendid	31. detsember 2025
TEUR	
Esimene tase	10 523 679
Teine tase	1 340 464
Kolmas tase	130 853
Kokku	11 994 996

Solventsuskapitalinõue on kapital, mida äriühing vajab, et taluda sündmust, mis leiab aset üks kord 200 aasta jooksul. Solventsuskapitalinõude arvutamiseks kasutab VIG Insurance Group enamiku riskide puhul Euroopa kindlustusjärelevalveasutuse EIOPA ette nähtud standardvalemit.

Solventsuskapitalinõude arvutamiseks kahjukindlustuse kindlustusrisiki ja kinnisvarariski puhul kasutatakse osalist sisemudelit, kuna see kajastab paremini nende valdkondade spetsiifilist riskiprofiili. Austria finantsjärelevalveasutus (FMA) on mudeli läbi vaadanud ja selle kasutamise heaks kiitnud. VIG Insurance Groupi kohustuslik solventsuskapitalinõue oli aruandekuupäeva 31. detsembri 2025. aasta seisuga 4 058 065 TEURi.

Selle tulemusel on VIG Insurance Groupi solventsuskapitalinõude suhtarv 295,6%.

Peale solventsuskapitalinõude peab ettevõtte määrama ka miinimumkapitalinõude (MCR), mille mittetäitmine on viimane lävend järelevalvele, et alustada ettevõtte tegevusloa kehtetuks tunnistamist. Järelevalvelise nõude kohaselt oli VIG Insurance Groupi jaoks määratud miinimumkapitalinõue 31. detsembri 2025. aasta seisuga 2 310 319 TEURi.

Miinimumkapitalinõude katmiseks on nõuetekohased ainult esimese ja teise taseme põhiomavahendid. Teise taseme põhiomavahendite allutatud kohustised ületavad teise taseme omavahendite kvantitatiivse piirmäära. Seda liiki saab seega olla vaid 20% miinimumkapitalinõudest. Miinimumkapitalinõude katmiseks nõuetekohased omavahendid on seega 10 798 933 TEURi ja need on liigitatud järgmisteks omavahendite tasemeteks:

Miinimumkapitalinõude täitmiseks nõuetekohased omavahendid	31. detsember 2025
TEUR	
Esimene tase (v.a sektoripõhised omavahendid)	10 336 869
Teine tase	462 064
Kokku	10 798 933

Kokkuvõttes leitakse, et VIG Insurance Group vastab asjakohastele õigusnõuetele ning on võimeline katma solventsuskapitalinõude ja miinimumkapitalinõude vastavate nõuetekohaste omavahenditega.

Seadusega ettenähtud lisa sisaldab väljavõtet kvantitatiivse aruandluse mallidest (QRT), mida kindlustusseltsid peavad pädevale kindlustusjärelevalveasutusele esitama kord kvartalis ja kord aastas. Nende kvantitatiivsete võtmenäitajate avalikustamise eesmärk on suurendada läbipaistvust.

Komisjoni rakendusmääruse 2015/2452 artikli 2 kohaselt esitatakse käesolevas aruandes rahalisi summasid kajastavad arvnäitajad tuhandetes eurodes (TEUR). Arvutustes on siiski kasutatud täpseid summasid, sealhulgas näitamata numbreid, mis võivad põhjustada ümardamiserinevusi.

Lahtütlemine: Kahtluste või vastuolude korral lähtutakse solventsuse ja finantsaruande kokkuvõtte saksakeelsest versioonist. Eestikeelne tõlge on üksnes informatiivne.

(EN) Summary

This document is the solvency and financial condition report (SFCR) of VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG Insurance Group) for the 2025 financial year. This SFCR has been prepared based on the EU Directive 2009/138/EC and Delegated Regulation (EU) 2015/35.

VIG Insurance Group, together with its individual companies, is the leading insurance group in Austria and the CEE region. Wiener Städtische Versicherungsverein – Vermögensverwaltung is the majority shareholder, owning around 72% of VIG Insurance Group.

In 2018, a notice from the competent supervisory authority, the Austrian Financial Market Authority (FMA), removed WSTW from its supervision of the Group, so that supervision of the Group is now performed at the level of VIG Holding. This SFCR reports on the solvency and financial condition of VIG Insurance Group in accordance with this decision and the legal requirements.

Chapter A presents business activities and operating result. The Group is based in Vienna and with its insurance companies is the leading insurance group in Austria and the CEE region.

In 2025, VIG Insurance Group generated a total premium volume (deferred premium) as part of the Solvency II scope (EEA countries) in non-life insurance of TEUR 9,456,506 (2024: TEUR 8,889,402). The total premium volume (deferred premium) in life insurance amounted to TEUR 4,694,532 (2024: TEUR 4,333,331). The total capital investment result amounted to TEUR 489,408 (2024: TEUR 435,649).

In October 2025, VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe made a voluntary public offer to acquire a majority stake in the German NÜRNBERGER Insurance Group at a price of EUR 120.00 per share. This corresponds to a total purchase price of up to EUR 1.38 billion (based on a 100% share). VIG was thus able to secure shares in NÜRNBERGER Beteiligungs-AG corresponding to around 99% of the share capital in total by 31 December 2025. The closing of the transaction is subject to obtaining the necessary official approvals and is expected to take place at the start of the second half of 2026.

In December 2025, the International Finance Corporation (IFC) – part of the World Bank Group – and VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe agreed that IFC will acquire a stake of up to 20% in the Ukrainian non-life insurance companies USG and KNIAZHA by way of capital increases. The aim is to support the companies' growth and digitalisation and the development of their product portfolios, as well as to strengthen their resilience and play an active role in reconstruction. The investments are subject to receipt of the necessary official approvals.

On 2 April 2025, VIG Holding placed a subordinated Tier 2 bond with a total nominal amount of EUR 300 million. This is VIG's second bond in sustainability format. The bond will have a term of 20 years and can be called by VIG Holding for the first time after the expiry of 10 years. It complies with the Tier 2 requirements according to Solvency II and qualifies as capital in accordance with the requirements of rating agency S&P. The notes will initially bear interest at a fixed rate of 4.625% per annum. Unless previously called and redeemed, the notes will bear interest at a floating rate of interest from and including 2 April 2035. The notes are listed on the Vienna Stock Exchange.

In connection with the new issue described above, around EUR 60 million of the Tier 2 subordinated bond issued in 2015 was repurchased early on 3 April 2025, with an outstanding volume of around EUR 154.4 million. In addition, around EUR 66 million of the Tier 2 subordinated bond from 2017 was repurchased early; the outstanding volume of these notes is around EUR 134 million.

Chapter B contains a description of the governance system of VIG Insurance Group, the core elements of which comprise the Supervisory Board, the Managing Board, the governance and other key functions as well as the risk management system and internal control system (ICS).

In addition to presenting the compensation policy and fit and proper requirements, the risk management system (including the Risk Management function), own risk and solvency assessment (ORSA), internal control system (including the Compliance function), Internal Audit function and Actuarial function are also described. The measures implemented in the area of outsourcing and the critical and important outsourced functions and activities are also discussed.

The VIG Insurance Group governance system includes all the processes needed to effectively and efficiently manage and supervise the Group and is appropriate with respect to the nature, size and complexity of the Group. There were changes in the members of the VIG Holding Supervisory Board in the reporting period.

Chapter C describes the VIG Insurance Group risk profile. 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, which are monitored by an effective risk management system. The following table provides an overview of material risks of the Group according to the partial internal model (PIM), which is also used in risk measurement for the regulatory Solvency Capital Requirement calculation.

Risks based on the PIM	31.12.2025
<i>in EUR '000</i>	
Solvency capital requirement (SCR)	4,058,065
Market risk	2,689,931
Counterparty default risk	366,555
Life underwriting risk	2,325,344
Health underwriting risk	857,339
Non-life underwriting risk	1,100,559
Intangible assets risk	0
Operational risk	466,929

Other risks not included in the solvency calculation are qualitatively assessed as part of the risk management process.

Chapter D describes the valuation of the assets and liabilities for solvency purposes, which is primarily governed by the European Framework Directive (2009/138/EC) and the 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. For this purpose, an economic balance sheet that shows the balance sheet items according to their market values must be prepared. The material items of the economic balance sheet, the assets and the technical provisions, are presented. The quantitative and qualitative valuation differences between the market valuation and the values presented in the annual financial statements prepared in accordance with IFRS are described.

When calculating the technical provisions and the Solvency and Minimum Capital Requirements, in some companies the transitional measure for technical provisions (TM) or the volatility adjustment (VA) is used. The volatility adjustment (VA) constitutes a regulatory premium on the yield curve. Besides that, no other transitional measures were used.

The transitional measure for technical provisions provides for a deduction at the level of homogeneous risk groups. This deduction corresponds to the difference between the provisions under Solvency II and the provisions under the local accounting regulations in effect on entry into force of Solvency II. The deduction will be gradually reduced to zero by 2032, which means that the transitional measure is effective until this date.

Without using the TM, the eligible economic own funds for the SCR would be TEUR 758,059 lower, whilst the Solvency Capital Requirement of VIG Insurance Group would be TEUR 8,181 higher.

Effect TM	31 December 2025
<i>in EUR '000</i>	
Technical provisions	1,000,470
Basic own funds	-758,059
Eligible own funds SCR	-758,059
SCR	8,181

Without using the VA, the eligible economic own funds for the SCR would be TEUR 88,330 lower, whilst the Solvency Capital Requirement would be TEUR 52,468 higher.

Effect VA	31 December 2025
<i>in EUR '000</i>	
Technical provisions	109,959
Basic own funds	-88,330
Eligible own funds SCR	-88,330
SCR	52,468

In **Chapter E**, the economic own funds and the Solvency Capital Requirement (SCR) of VIG Insurance Group are explained. A comparison of the economic own funds and the SCR gives the solvency ratio. In order to ensure that the risks are covered, this ratio must be more than 100%. If it falls short of this threshold, the interests of policy holders may be at major risk and regulatory measures will follow.

The economic own funds are derived from the valuation of the balance sheet for solvency purposes and represent the amount available to the company to cover the SCR. VIG Insurance Group had TEUR 11,994,996 in total eligible own funds as of 31 December 2025.

The eligible economic own funds are broken down as follows into the individual own funds classes (tiers):

Total eligible own funds to meet the total group SCR	31.12.2025
<i>in EUR '000</i>	
Tier 1	10,523,679
Tier 2	1,340,464
Tier 3	130,853
Total	11,994,996

The SCR corresponds to the capital required for the company to withstand a one-in-200-years event. To calculate the SCR, VIG Insurance Group uses the standard formula prescribed by the European insurance regulator EIOPA for most risks.

To calculate the SCR in the areas of non-life and property, a partial internal model is used as it better reflects the specific risk profile in these areas. The Austrian Financial Market Authority (FMA) has reviewed the model and approved its use. VIG Insurance Group had a statutory Solvency Capital Requirement of TEUR 4,058,065 as of the reporting date 31 December 2025.

This results in a solid solvency ratio of 295.6% for VIG Insurance Group.

Besides the SCR, the company is also required to determine a Minimum Capital Requirement (MCR), which represents the last supervisory threshold intervention before the company's operating licence is withdrawn. According to the statutory requirements, the Minimum Capital Requirement determined for VIG Insurance Group was TEUR 2,310,319 as of 31 December 2025.

Only basic own fund items in the Tier 1 and Tier 2 quality classes are eligible for covering the Minimum Capital Requirement. In addition, the Tier 2 subordinated liabilities exceed the quantitative limit of Tier 2 own funds. This category is therefore limited to 20% of the MCR. The eligible own funds for covering the MCR thus amount to TEUR 10,798,933 and are broken down into the following own funds classes (tiers):

Total eligible own funds to meet the total group MCR	31.12.2025
<i>in EUR '000</i>	
Tier 1 (excl. sectoral own funds)	10,336,869
Tier 2	462,064
Total	10,798,933

Overall, VIG Insurance Group is considered to meet the relevant legal requirements and is able to cover the Solvency Capital Requirement and the Minimum Capital Requirement with the respective eligible own funds.

The annex prescribed by law contains an excerpt from the quantitative reporting templates (QRT) that must be submitted to the regulator by insurance companies quarterly and annually. The aim of disclosing these quantitative key figures is to increase transparency.

Pursuant to Article 2 of Implementing Regulation 2015/2452 of the Commission, figures that relate to monetary amounts are shown in thousands of euros (TEUR) in this report. Calculations, however, are done using exact amounts, including digits not shown, which may lead to rounding differences.

Disclaimer: In the event of any doubt or inconsistency, the German version of the SFCR summary shall prevail; the English translation is provided for information purposes only.

(HR) Sažetak

Ovaj je dokument izvješće o solventnosti i financijskom stanju (SFCR) grupe VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG Insurance Group) za financijsku godinu 2025. Ovaj SFCR pripremljen je na temelju EU Direktive 2009/138/EZ i Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35.

VIG Insurance Group, zajedno sa svojim pojedinačnim tvrtkama, vodeća je osiguravateljska grupa u Austriji i CEE regiji. Wiener Städtische Versicherungsverein – Vermögensverwaltung je s udjelom vlasništva od oko 72 % glavni dioničar Grupe.

U 2018. godini, prema odluci austrijskog Nadzornog tijela za financijsko tržište (FMA), WSTW je isključen iz nadzora Grupe tako da se nadzor Grupe sada obavlja na razini VIG holdinga. U skladu s ovom odlukom i zakonskim zahtjevima ovim se izvješćem prikazuje solventnost i financijsko stanje Grupe.

Poglavlje A prikazuje poslovne aktivnosti i rezultate rada. Grupa je, sa sjedištem u Beču, sa svojim osiguravajućim društvima vodeća osiguravateljska grupa u Austriji i CEE regiji.

U 2025. godini VIG Insurance Group generirao je ukupni volumen premije (odgođena premija) kao dio djelokruga Solventnosti II (u državama EGP-a) u neživotnom osiguranju TEUR 9.456.506 (2024: TEUR 8.889.402). Ukupni volumen premije (odgođena premija) u životnom osiguranju iznosio je TEUR 4.694.532 (2024: TEUR 4.333.331). Ukupan rezultat kapitalnih ulaganja iznosio je TEUR 489.408 (2024: 435.649 TEUR) u neživotnom osiguranju.

U listopadu 2025. grupacija VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe provela je dobrovoljnu javnu ponudu za stjecanje većine dionica u grupaciji German NÜRNBERGER Insurance Group po cijeni od 120,00 EUR po dionici. To odgovara ukupnoj kupovnoj cijeni od 1,38 milijardi EUR (na temelju 100 % dionica). VIG je samim time mogao osigurati dionice u tvrtci NÜRNBERGER Beteiligungs-AG koje odgovaraju ukupnom iznosu od oko 99 % temeljnog kapitala do 31. prosinca 2025. Zatvaranje transakcije podložno je pribavljanju potrebnih službenih odobrenja i očekuje se da će se odviti na početku druge polovice 2026.

U prosincu 2025. International Finance Corporation (IFC), koji je dio World Bank Group, i grupacija VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe slažu se da će IFC steći udio do 20 % u ukrajinskim društvima za neživotno osiguranje USG i KNIASHA putem kapitalnih povećanja. Cilj je podržati rast i digitalizaciju društava i razviti njihove portfelje proizvoda kao i osnažiti njihovu otpornost i igrati važnu ulogu u rekonstrukciji. Ulaganja su podložna primitku potrebnih službenih odobrenja.

Dana 2. travnja 2025. VIG Holding je plasirao podređenu obveznicu Tier 2 ukupnog nominalnog iznosa od 300 milijuna eura. To je druga obveznica tvrtke VIG u formatu održivosti. Obveznica ima rok od 20 godina i može se nazivati VIG Holding prvi put nakon isteka od 10 godina. U skladu je sa zahtjevima Tier 2 u skladu sa Solventnosti II i kvalificira se kao kapital u skladu sa zahtjevima agencije za rejting S&P. Obveznice će početno nositi fiksnu kamatu od 4,625 % godišnje. Osim ako prethodno nisu otkupljene, obveznice će nositi kamatu po promjenjivoj kamatnoj stopi od 2. travnja 2035. uključujući i taj datum. Obveznice su uvrštene na bečku burzu.

U vezi s gore opisanim novim izdavanjem, oko 60 milijuna eura podređene obveznice Tier 2 izdane 2015. otkupljeno je prijevremeno 3. travnja 2025., s preostalim iznosom od oko 154,4 milijuna eura. Dodatno, oko 66 milijuna EUR podređenih obveznica Tier 2 iz 2017. je ranije otkupljeno; preostali iznos ovih obveznica je oko 134 milijuna EUR.

Poglavlje B sadrži opis sustava upravljanja VIG Grupe čije ključne elemente čine Nadzorni odbor, Uprava, i druge ključne funkcije kao i sustav upravljanja rizicima i sustav unutarnje kontrole (eng. ICS – Internal Control System).

Uz predstavljanje politike nagrađivanja i zahtjeva stručnosti i primjerenosti opisan je sustav upravljanja rizicima (uključujući funkciju upravljanja rizicima), vlastita procjena rizika i solventnosti (engl. Own Risk and Solvency Assessment (ORSA)), sustav unutarnje kontrole (uključujući funkciju praćenja usklađenosti) te funkcija interne revizije i aktuarske funkcije. Osim toga, navedene su mjere koje se provode na području povjerenja poslova vanjskim izvršiteljima te su opisane kritične i važne izdvojene funkcije i aktivnosti.

Sustav upravljanja VIG Grupe obuhvaća sve procese potrebne za djelotvorno i učinkovito upravljanje i nadzor Grupe te je isti primjeren u odnosu na prirodu, opseg i složenost Grupe. U izvještajnom razdoblju došlo je do promjena u sastavu Nadzornog odbora VIG Holdinga.

Poglavlje C opisuje profil rizika VIG Grupe. Kao međunarodno aktivna osiguravateljska grupa profilom rizika dominira tržišni rizik koji proizlazi iz kapitalnih ulaganja te preuzeti rizici koji proizlaze iz njezina poslovanja koja se nadziru sustavom učinkovitog upravljanja rizika. U sljedećoj je tablici dan pregled materijalno značajnih rizika Grupe prema Parcijalnom Internom Modelu (PIM) koji se također upotrebljava za mjerenje rizika u izračunu regulatornog potrebnog solventnog kapitala.

Rizici temeljeni na PIM-u	31. prosinca 2025
TEUR	
Potreban solventni kapital (SCR)	4 058 065
Tržišni rizik	2 689 931
Rizik neispunavanja obveza druge ugovorne strane	366 555
Preuzeti rizik životnog osiguranja	2 325 344
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	857 339
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	1 100 559
Rizik nematerijalne imovine	0
Operativni rizik	466 929

Ostali rizici koji nisu uključeni u izračun solventnosti kvalitativno se procjenjuju u sklopu postupka upravljanja rizicima.

Poglavlje D opisuje vrednovanje imovine i obveza u svrhu solventnosti što je prvenstveno regulirano EU Direktivom 2009/138/EZ i Delegiranom uredbom (EU) 2015/35. Temeljni je princip procjena ekonomske situacije poduzeća na temelju tržišnih cijena. U tu svrhu potrebno je izraditi ekonomsku bilancu koja prikazuje stavke bilance prema njihovoj tržišnoj vrijednosti. Prikazane su materijalno značajne stavke ekonomske bilance, imovina i tehničke pričuve. Opisane su kvantitativne i kvalitativne razlike u vrednovanju između tržišne procjene i vrijednosti iskazanih u godišnjim financijskim izvještajima pripremljenim u skladu s IFRS-om.

Prilikom izračuna tehničkih pričuva i solventnosti te minimalnih kapitalnih zahtjeva, u neki društvima upotrebljava se prijelazna mjera za tehničke pričuve (TM) ili prilagodbu volatilnosti (VA). Prilagodba volatilnosti (VA) predstavlja regulatornu premiju na krivulji prinosa. Osim toga nisu upotrebljavane druge prijelazne mjere.

Prijelazna mjera za tehničke pričuve predviđa odbitak na razini homogenih skupina rizika. Ovaj odbitak odgovara razlici između pričuva prema Solventnosti II i pričuva prema lokalnim računovodstvenim propisima koji su na snazi na dan stupanja na snagu Solventnosti II. Odbitak će se do 2032. postupno smanjivati na nulu što znači da prijelazna mjera vrijedi do tog datuma.

Bez upotrebe TM-a prihvatljiva ekonomska vlastita sredstva za SCR bila bi 758.059 TEUR niža, dok bi potrebni solventni kapital VIG Grupe bio 8.181 TEUR veći.

Utjecaj TM-a	31. prosinca 2025
TEUR	
Tehničke pričuve	1 000 470
Osnovna vlastita sredstva	-758 059
Prihvatljiva vlastita sredstva SCR	-758 059
SCR	8 181

Bez upotrebe VA prihvatljiva ekonomska vlastita sredstva za SCR bila bi 88.330 TEUR niža, dok bi potrebni solventni kapital bio 52.468 TEUR viši.

Utjecaj VA-a	31. prosinca 2025
TEUR	
Tehničke pričuve	109 959
Osnovna vlastita sredstva	-88 330
Prihvatljiva vlastita sredstva SCR	-88 330
SCR	52 468

U **poglavlju E** objašnjena su dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva i potrebni solventni kapital (eng. Solvency Capital Requirement; SCR) VIG Grupe. Usporedba prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala daje omjer SCR-a. Kako bi se osiguralo da su rizici pokriveni, ovaj omjer mora biti veći od 100 %. Ako padne ispod ovog praga, interesi osiguranika mogu biti u velikoj opasnosti i uslijedit će regulatorne mjere.

Prihvatljiva vlastita sredstva izvedena su iz vrednovanja bilance za potrebe solventnosti i predstavljaju iznos koji je poduzeću dostupan za pokrivanje SCR-a. VIG Grupa imala je 11.994.996 TEUR ukupnih prihvatljivih vlastitih sredstava 31. prosinca 2025.

Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR-a raščlanjena su na sljedeći način u pojedinačne klase vlastitih sredstava (razine):

Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR-a	31. prosinca 2025
TEUR	
Kategorija 1	10 523 679
Kategorija 2	1 340 464
Kategorija 3	130 853
Ukupno	11 994 996

SCR odgovara kapitalu potrebnom da tvrtka izdrži događaj koji se dogodi jednom u 200 godina. Za izračun SCR-a VIG Grupa upotrebljava standardnu formulu koju propisuje Europska osigurateljska regulativa EIOPA za većinu rizika.

Za izračun SCR-a u područjima preuzetih rizika neživotnog osiguranja i imovine upotrebljava se Parcijalni Interni Model (PIM) jer bolje odražava specifični profil rizika u tim područjima. Austrijsko nadzorno tijelo za financijsko tržište (FMA) odobrilo je njegovu upotrebu. VIG Grupa imala je zakonski potrebni solventni kapital od 4.058.065 TEUR na datum izvještavanja 31. prosinca 2025.

To rezultira solidnim omjerom solventnosti od 295,6 % za grupu VIG Insurance Group.

Osim SCR-a tvrtka je također dužna odrediti minimalni potrebni kapital (eng. Minimal Capital Requirement; MCR) koji predstavlja posljednju intervenciju nadzornog praga prije oduzimanja licence za rad tvrtke. Prema zakonskim zahtjevima minimalni potrebni kapital utvrđen za VIG Grupu iznosio je 2.310.319 TEUR na dan 31. prosinca 2025.

Samo osnovne stavke vlastitog kapitala u razredima kvalitete Kategorije 1 i Kategorije 2 ispunjavaju uvjete za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala. Osim toga, podređene obveze Tier 2 premašuju kvantitativno ograničenje temeljnog kapitala Tier 2. Ova je kategorija stoga ograničena na 20 % MCR-a. Prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje MCR-a stoga iznose 10.798.933 TEUR i raščlanjena su na sljedeće klase (razine) vlastitih sredstava:

Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće MCR-a	31. prosinca 2025
TEUR	
Kategorija 1 (isključujući vlastita sredstva sektora)	10 336 869
Kategorija 2	462 064
Ukupno	10 798 933

Općenito, smatra se da VIG Insurance Group ispunjava relevantne zakonske zahtjeve i može pokriti potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital odgovarajućim prihvatljivim vlastitim sredstvima.

Zakonom propisani prilog sadrži izvadak iz obrazaca kvantitativnih izvješća (QRT) koje osiguravajuća društva kvartalno i godišnje dostavljaju regulatoru. Cilj je objavljivanja ovih kvantitativnih ključnih brojki povećanje transparentnosti.

U skladu s člankom 2. Provedbene uredbe Komisije 2015/2452 brojke koje se odnose na novčane iznose prikazane su u tisućama eura (TEUR) u ovom izvješću. Izračuni se, međutim, rade s pomoću točnih iznosa, uključujući znamenke koje nisu prikazane, što može dovesti do razlika u zaokruživanju.

Odricanje od odgovornosti: U slučaju nedoumica ili nedosljednosti, njemačka verzija sažetka SFCR-a ima prednost. Hrvatski prijevod služi samo u informativne svrhe.

(HU) Összefoglaló

Ez a dokumentum a VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG Insurance Group) fizetőképességről és a pénzügyi helyzetről szóló jelentése (SFCR) a 2025-ös pénzügyi évre vonatkozóan. A jelen SFCR a 2009/138/EK uniós irányelv és az (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendelet alapján készült.

A VIG Insurance Group az egyes vállalataival együtt Ausztria és a kelet-közép-európai régió vezető biztosítási csoportja. A Wiener Städtische Versicherungsverein – Vermögensverwaltung a VIG Insurance Group fő részvényese, amely a VIG Insurance Group mintegy 72%-át birtokolja.

2018-ban az illetékes felügyeleti hatóság, az osztrák pénzügyi felügyelet (FMA) döntése révén a WSTW kizárásra került a cégcsoport felügyeletéből, így a csoport felügyelete mostantól a VIG Holding szintjén történik. Ezen beszámoló a VIG Insurance Group fizetőképességéről és pénzügyi helyzetéről e határozatnak és a jogszabályi előírásoknak megfelelően számol be.

Az **A. fejezet** bemutatja a cégcsoport üzleti tevékenységét és működési eredményét. A csoport székhelye Bécsben található, és a biztosítótársaságaival együtt Ausztria és a kelet-közép-európai régió vezető biztosítási csoportja.

2025-ben a VIG Insurance Group a Szolvencia II. hatálya (EGT-országok) részeként a nem-életbiztosítási üzletágban összesen 9 456 506 ezer EUR díjbevételt (halasztott díjbevétel) ért el (2024: 8 889 402 ezer EUR). Az életbiztosítási üzletágban a teljes díjbevétel (halasztott díjbevétel) 4 694 532 ezer EUR-t tett ki (2024: 4 333 331 ezer EUR). A tőkeberuházások teljes eredménye 489 408 ezer EUR-t ért el (2024: 435 649 ezer EUR).

2025 októberében a VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe önkéntes nyilvános vételi ajánlatot tett a német NÜRNBERGER Insurance Group többségi részesedésének megszerzésére, részvényenként 120,00 EUR áron. Ez összesen legfeljebb 1,38 milliárd EUR vételárnak felel meg (100%-os részesedés alapján). A VIG ennek eredményeként 2025. december 31-ig összesen mintegy 99%-os részesedést szerzett a NÜRNBERGER Beteiligungs-AG jegyzett tőkéjéből. Az ügylet lezárása a szükséges hatósági engedélyek megszerzéséhez kötött, és várhatóan 2026 második felének elején kerül sor rá.

2025 decemberében a Világbankcsoport tagjaként működő Nemzetközi Pénzügyi Társaság (International Finance Corporation, IFC) és a VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe megállapodást kötött arról, hogy az IFC tőkeemelések útján legfeljebb 20%-os részesedést szerez az ukrán USG és KNAZHA nem-életbiztosító társaságokban. A tranzakció célja a társaságok növekedésének és digitalizációjának támogatása, termékportfóliójuk fejlesztése, ellenálló képességük megerősítése, valamint az újjáépítésben való aktív szerepvállalás elősegítése. A befektetések megvalósítása a szükséges hatósági engedélyek megszerzéséhez kötött.

2025. április 2-án a VIG Holding 300 millió EUR össznévértékű, 2. szintű alárendelt kötvényt bocsátott ki. Ez a VIG második, fenntarthatósági formátumban kibocsátott kötvénye. A kötvény futamideje 20 év, és a VIG Holding azt első alkalommal a kibocsátást követő 10 év elteltével jogosult visszahívni. A kötvény megfelel a Szolvencia II szerinti 2. szintű tőkekövetelményeknek, és az S&P hitelminősítő ügynökség elvárásai szerint is tőkének minősül. A kötvények kamata kezdetben évi 4,625%-os fix kamatláb. Amennyiben a kötvényeket korábban nem hívják vissza és nem váltják vissza, 2035. április 2-től változó kamatozásúak. A kötvények a Bécsi Értéktőzsdén vannak jegyezve.

A fent ismertetett új kibocsátással összefüggésben a VIG 2025. április 3-án idő előtt visszavásárolta a 2015-ben kibocsátott 2. szintű alárendelt kötvények mintegy 60 millió EUR értékű részét, amelyek eredményeként az érintett kötvények fennálló állománya körülbelül 154,4 millió EUR-ra csökkent. Ezen túlmenően a 2017-ben kibocsátott 2. szintű alárendelt kötvényekből is mintegy 66 millió EUR értékben került idő előtti visszavásárlásra; ezen kötvények fennálló állománya megközelítőleg 134 millió EUR.

A **B. fejezet** tartalmazza a VIG Insurance Group irányítási rendszerének leírását, amelynek központi elemei közé tartozik a felügyelőbizottság, az igazgatóság, az irányítási és egyéb kulcsfontosságú feladatkörök, valamint a kockázatkezelési rendszer és a belső ellenőrzési rendszer (ICS).

A javadalmazási politika és az alkalmassági és megfelelőségi követelmények bemutatásán túlmenően a kockázatkezelési rendszer (beleértve a kockázatkezelési feladatkört), a saját kockázat- és szolvenciaértékelés (ORSA), a belső ellenőrzési rendszer (beleértve a megfelelési funkciót), a belső ellenőrzési feladatkör és az aktuáriusi feladatkör is ismertetésre kerül. A

kiszervezés területén végrehajtott intézkedések, valamint a kritikus és fontos kiszervezett feladatkörök és tevékenységek is bemutatásra kerülnek.

A VIG Insurance Group irányítási rendszere magában foglalja a Csoport hatékony és eredményes irányításához és felügyeletéhez szükséges valamennyi folyamatot, és a Csoport jellegéhez, méretéhez és összetettségéhez képest megfelelő. A VIG Holding felügyelőbizottságának tagjaiban a jelentési időszakban változások történtek.

A **C. fejezet** ismerteti a VIG Insurance Group kockázati profilját. Nemzetközi tevékenységet folytató biztosítási csoportként a kockázati profilban a piaci kockázat dominál, amely a tőkeberuházásokból és az üzleti tevékenységből származó biztosítási kockázatokból ered, amelyeket hatékony kockázatkezelési rendszer követ nyomon. Az alábbi táblázat áttekintést nyújt a Csoport lényeges kockázatairól a részleges belső modell (PIM) szerint, amely a szabályozói szavatoló-tőke-szükséglet kiszámításához a kockázatomérés során kerül alkalmazásra.

Kockázatok a részleges belső modell alapján	2025 december 31.
TEUR	
Szavatoló-tőke-szükséglet (SCR)	4 058 065
Piaci kockázat	2 689 931
Partner-nemteljesítési kockázat	366 555
Életbiztosítási kockázat	2 325 344
Egészségbiztosítási kockázat	857 339
Nem-életbiztosítási kockázat	1 100 559
Immateriális javakkal kapcsolatos kockázat	0
Működési kockázat	466 929

A szolvencia kiszámításában nem szereplő egyéb kockázatokat a kockázatkezelési folyamat részeként kvalitatív módon kerülnek értékelésre.

A **D. fejezet** ismerteti az eszközök és kötelezettségek fizetőképesség szempontjából történő értékelését, amelyet elsősorban az európai keretirányelv (2009/138/EK) és az (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendelet szabályoz. Ennek alapelve a vállalkozás gazdasági helyzetének az aktuális piaci árak alapján történő értékelése. Ebből a célból el kell készíteni egy gazdasági mérleget, amely a mérlegtételeket piaci értékük szerint mutatja be. Bemutatásra kerülnek a gazdasági mérleg lényeges tételei, az eszközök és a biztosítástechnikai tartalékok. Ismertetésre kerülnek a piaci értékelés és a nemzetközi pénzügyi beszámolási sztenderd (IFRS) szerint készített éves pénzügyi kimutatásokban bemutatott értékek közötti kvantitatív és kvalitatív értékelési különbségek.

A biztosítástechnikai tartalékok, valamint a szavatoló-tőke- és a minimális tőkekövetelmények kiszámításakor egyes társaságoknál a biztosítástechnikai tartalékok átmeneti intézkedését (TM) vagy a volatilitási kiigazítást (VA) használják. A volatilitási kiigazítás (VA) a hozamgörbe szabályozói felárát jelenti. Ezenkívül más átmeneti intézkedés nem került alkalmazásra.

A biztosítástechnikai tartalékokra vonatkozó átmeneti intézkedés a homogén kockázati csoportok szintjén biztosít levonást. Ez a levonás megfelel a Szolvencia II szerinti tartalékok és a Szolvencia II hatálybalépésekor hatályos helyi számviteli szabályok szerinti tartalékok közötti különbségnek. A levonás 2032-ig fokozatosan kerül csökkentésre, ami azt jelenti, hogy az átmeneti intézkedés eddig a dátumig lesz hatályban.

Az átmeneti intézkedés alkalmazása nélkül az SCR szempontjából figyelembe vehető szavatoló-tőke 758 059 ezer EUR-val alacsonyabb lenne, míg a VIG Insurance Group szavatoló-tőke-szükséglete 8181 ezer EUR-val magasabb lenne.

Átmeneti intézkedés hatása	2025 december 31.
TEUR	
Biztosítástechnikai tartalékok	1 000 470
Alapvető szavatoló-tőke	-758 059
SCR-nél figyelembe vehető szavatoló-tőke	-758 059
SCR	8 181

A volatilitási kiigazítás alkalmazása nélkül az SCR szempontjából figyelembe vehető szavatolótőke 88 330 ezer EUR-val alacsonyabb lenne, míg a szavatolótőke-szükséglet 52 468 ezer EUR-val magasabb lenne.

Volatilitási kiigazítás hatása	2025 december 31.
TEUR	
Biztosítástechnikai tartalékok	109 959
Alapvető szavatolótőke	-88 330
SCR-nél figyelembe vehető szavatolótőke	-88 330
SCR	52 468

Az **E. fejezetben** ismertetjük a VIG Insurance Group szavatolótőkéjét és szavatolótőke-szükségletét (SCR). A szavatolótőke és az SCR hányadosa adja a tőke megfelelési arányt. A kockázatok fedezetének biztosítása érdekében ennek az arálynak több mint 100%-nak kell lennie. Ha nem éri el ezt a küszöbértéket, a kötvénytulajdonosok érdekei súlyosan sérülhetnek, és ez felületei intézkedéseket von maga után.

A szavatolótőke a mérleg fizetőképességi szempontból történő értékeléséből származik, és azt az összeget jelenti, amely a vállalat rendelkezésére áll az SCR fedezésére. A VIG Insurance Group 2025. december 31-én összesen 11 994 996 ezer EUR figyelembe vehető szavatolótőkével rendelkezett.

A figyelembe vehető gazdasági szavatolótőke az alábbiak szerint oszlik meg az egyes szavatolótőke-osztályok (szintek) között:

Az SCR teljesítéséhez figyelembe vehető szavatolótőke	2025 december 31.
TEUR	
1. szint	10 523 679
2. szint	1 340 464
3. szint	130 853
Összesen	11 994 996

Az SCR annak a tőkének felel meg, amelyre a vállalatnak szüksége van ahhoz, hogy ellenálljon egy 200 évben egyszer bekövetkező eseménynek. Az SCR kiszámításához a VIG Insurance Group a legtöbb kockázatra az európai biztosítási szabályozó hatóság (EIOPA) által előírt standard formulát használja.

Az SCR kiszámításához a nem-élet és az ingatlan kockázatok területén egy részleges belső modell kerül alkalmazásra, mivel az jobban tükrözi az e területek sajátos kockázati profilját. Az osztrák pénzügyi felügyelet (FMA) megvizsgálta a modellt, és jóváhagyta annak használatát. A VIG Insurance Group jogszabályban előírt szavatolótőke-szükséglete 4 058 065 ezer EUR volt a 2025. december 31-i fordulónapon.

Ez a VIG Insurance Group esetében 295,6%, stabil tőke megfelelési arányt eredményez.

Az SCR mellett a társaságnak meg kell határoznia a minimális tőkeszükségletet (MCR) is, amelynek el nem érése a társaság működési engedélyének visszavonását jelenti. A törvényi előírásoknak megfelelően a VIG Insurance Group számára meghatározott minimális tőkeszükséglet 2025. december 31-én 2 310 319 ezer EUR volt.

A minimális tőkeszükséglet fedezésére csak az 1. és 2. szintbe tartozó alapvető szavatolótőke-elemek vehetők figyelembe. Továbbá, a 2. szintű alárendelt kötelezettségek meghaladják a 2. szintű szavatolótőke kvantitatív korlátját. Ezt a kategóriát ezért az MCR 20%-ára korlátozzák. Az MCR fedezetére figyelembe vehető szavatolótőke így 10 798 933 ezer EUR-t tesz ki, és a következő szavatolótőke-kategóriákra (szintekre) oszlik:

Az MCR teljesítéséhez figyelembe vehető szavatolótőke	2025 december 31.
TEUR	
1. szint (az ágazati szavatolótőke kivételével)	10 336 869
2. szint	462 064
Összesen	10 798 933

Össességében úgy tekinthető, hogy a VIG Insurance Group megfelel a vonatkozó jogi követelményeknek, és képes fedezni a szavatolótőke-szükségletet és a minimális tőkeszükségletet a megfelelő figyelembe vehető szavatolótőkével.

A törvény által előírt melléklet kivonatot tartalmaz a kvantitatív jelentési táblákból (QRT), amelyeket a biztosítótársaságoknak negyedévente és évente be kell nyújtaniuk a szabályozó hatósághoz. Ezen fő mutatók közzétételének célja az átláthatóság növelése.

A Bizottság (EU) 2015/2452 végrehajtási rendeletének 2. cikke értelmében a jelen beszámolóban a pénzösszegeket kifejező számok ezer euróban láthatók. A számítások azonban pontos összegek felhasználásával történnek, beleértve a nem feltüntetett számjegyeket is, ami kerekítési különbségeket eredményezhet.

Felelősségi nyilatkozat: Kétség vagy következtetlenség esetén az SFCR összefoglaló német változata az irányadó, a magyar nyelvű fordítás csak tájékoztatási célokat szolgál.

(LT) Santrauka

Šis dokumentas yra „VIENNA INSURANCE GROUP AG – Wiener Versicherung Gruppe“ (toliau – „VIG Insurance Group“) 2025 finansinių metų mokumo ir finansinės padėties ataskaita (SFCR). Ši SFCR parengta remiantis ES direktyva 2009/138/EB ir Deleguotuoju reglamentu (ES) 2015/35.

„VIG Insurance Group“ kartu su savo atskiromis bendrovėmis yra pirmaujanti draudimo grupė Austrijoje ir Vidurio bei Rytų Europos regione. „Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung“ – pagrindinė akcininkė, kuriai priklauso apie 72 proc. „VIG Insurance Group“ akcijų.

2018 m. kompetentinga priežiūros institucija, Austrijos finansų rinkos institucija (FMA), atskyrė WSTW nuo savo vykdomos Grupės priežiūros, todėl dabar Grupės priežiūra vykdoma „VIG Holding“ lygmeniu. Šioje SFCR pateikiama informacija apie „VIG Insurance Group“ mokumą ir finansinę padėtį pagal šį sprendimą ir teisinius reikalavimus.

A skyriuje pristatoma bendrovės veikla ir veiklos rezultatai. Grupės būstinė yra Vienoje ir su savo draudimo bendrovėmis ji yra pirmaujanti draudimo grupė Austrijoje ir Vidurio bei Rytų Europos regione.

2025 m. „VIG Insurance Group“ sugeneravo bendrą draudimo įmokų sumą (atidėtoji įmoka), kaip ne gyvybės draudimo „Mokumas II“ aprėpties dalį (EEE šalys), siekiančią 9 456 506 (2024: 8 889 402 tūkst. EUR). Bendra gyvybės draudimo įmokų (atidėtoji įmoka) suma sudarė 4 694 532 tūkst. EUR (2024: 4 333 331 tūkst. EUR). Bendra kapitalo investicijų suma sudarė 489 408 tūkst. EUR (2024: 435 649 tūkst. EUR).

2025 m. spalį „VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe“ pateikė savanorišką viešą siūlymą įsigyti kontrolinį Vokietijos grupės „NÜRNBERGER Insurance Group“ akcijų paketą, siūlydama po 120,00 EUR už akciją. Tai atitinka bendrą pirkimo kainą, siekiančią iki 1,38 mlrd. eurų (vertinant visas bendrovės akcijas). Taigi iki 2025 m. gruodžio 31 d. VIG sėkmingai įsigijo „NÜRNBERGER Beteiligungs-AG“ akcijų, kurios iš viso sudaro apie 99 proc. įstatinio kapitalo. Sandorio užbaigimas priklauso nuo to, ar bus gauti reikiami oficialūs patvirtinimai; tikimasi, kad tai įvyks 2026 m. antrojo pusmečio pradžioje.

2025 m. gruodį Pasaulio banko grupei priklausanti Tarptautinė finansų korporacija (IFC) ir „VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe“ susitarė, kad IFC, didindama įstatinį kapitalą, įsigis iki 20 proc. Ukrainos ne gyvybės draudimo bendrovių USG ir „KNIAZHA“ akcijų. Šiuo bendradarbiavimu siekiama skatinti bendrovių augimą, skaitmenizaciją ir paslaugų asortimento plėtrą, kartu didinant jų atsparumą bei aktyviai prisidedant prie šalies atstatymo. Investicijos bus įgyvendintos gavus reikiamus oficialius institucijų patvirtinimus.

2025 m. balandžio 2 d. „VIG Holding“ išleido 300 mln. eurų bendros nominaliosios vertės subordinuotųjų antro lygio obligacijų emisiją. Tai jau antroji VIG tvariosios formos obligacijų emisija. Obligacijų terminas yra 20 metų, o „VIG Holding“ pirmą kartą jas išsipirkti galės po 10 metų. Emisija atitinka „Mokumas II“ antro lygio reikalavimus ir yra pripažįstama kapitalu pagal reitingų agentūros „S&P“ standartus. Pradiniu laikotarpiu už obligacijas bus mokamos 4,625 proc. metinės fiksuotos palūkanos. Jei obligacijos nebus išpirktos anksčiau laiko, nuo 2035 m. balandžio 2 d. (įskaitytinai) už jas bus mokamos kintamosios palūkanos. Obligacijos yra įtrauktos į Vienos vertybinių popierių biržos sąrašus.

Susiejant su aukščiau aprašyta nauja emisija, 2025 m. balandžio 3 d. buvo anksčiau laiko išpirkta apie 60 mln. eurų vertės 2015 m. išleistų antro lygio subordinuotųjų obligacijų, kurių likusi nepadengta suma siekė apie 154,4 mln. eurų. Be to, anksčiau laiko buvo išpirkta apie 66 mln. eurų vertės 2017 m. emisijos antro lygio subordinuotųjų obligacijų; šių vertybinių popierių likusi nepadengta suma siekia apie 134 mln. eurų.

B skyriuje aprašoma „VIG Insurance Group“ valdymo sistema, kurios pagrindinius elementus sudaro stebėtojų taryba, valdyba, valdymo ir kitos pagrindinės funkcijos, taip pat rizikos valdymo sistema ir vidaus kontrolės sistema (ICS).

Be atlygio politikos bei kompetencijos ir patikimumo reikalavimų pristatymo, dokumente taip pat aprašoma rizikos valdymo sistema (įskaitant rizikos valdymo funkciją), nuosavos rizikos ir mokumo vertinimas (ORSA), vidaus kontrolės sistema (įskaitant atitikties užtikrinimo funkciją), vidaus audito bei aktuarinė funkcijos. Taip pat aptariamos priemonės, įgyvendintos užsakomųjų paslaugų srityje, ir aprašomos kritinės bei svarbios užsakomosios paslaugos ir funkcijos.

„VIG Insurance Group“ valdymo sistema apima visus procesus, reikalingus veiksmingai ir efektyviai valdyti bei prižiūrėti Grupę, ir yra tinkama atsižvelgiant į Grupės pobūdį, dydį ir sudėtingumą. Ataskaitiniu laikotarpiu pasikeitė „VIG Holding“ stebėtojų tarybos nariai.

C skyriuje aprašomas „VIG Insurance Group“ rizikos profilis. Tarptautiniu mastu veikiančios draudimo grupės rizikos pobūdį lemia rinkos rizika, atsirandanti dėl kapitalo investicijų, ir draudimo rizika, kylanti dėl verslo operacijų – visa tai stebima naudojant efektyvią rizikos valdymo sistemą. Toliau pateiktoje lentelėje apžvelgiamos reikšmingos Grupės rizikos pagal dalinį vidaus modelį (PIM), kuris taip pat naudojamas apskaičiuojant reguliuotojo nustatytą mokumo kapitalo reikalavimą.

Daliniu vidaus modeliu pagrįsta rizika	2025m. gruodžio 31 d.
TEUR	
Mokumo kapitalo reikalavimas (MKR)	4 058 065
Rinkos rizika	2 689 931
Sandorio šalies įsipareigojimų nevykdymo rizika	366 555
Gyvybės draudimo rizika	2 325 344
Sveikatos draudimo rizika	857 339
Ne gyvybės draudimo rizika	1 100 559
Nematerialiojo turto rizika	0
Operacinė rizika	466 929

Kita rizika, neįtraukta į mokumo skaičiavimus, vertinama kokybiškai kaip rizikos valdymo proceso dalis.

D skyriuje aprašomas turto ir įsipareigojimų vertinimas mokumo tikslais, kuris visų pirma reglamentuojamas Europos pagrindų direktyva (2009/138/EB) ir Deleguotuoju reglamentu (ES) 2015/35. Pagrindinis jo principas – įmonės ekonominės padėties įvertinimas remiantis dabartinėmis rinkos kainomis. Šiuo tikslu turi būti parengtas ekonominis balansas, kuriame balanso straipsniai parodomi jų rinkos verte. Pateikiami pagrindiniai ekonominio balanso straipsniai – turtas ir techniniai atidėjiniai. Aprašomi kiekybiniai ir kokybiniai vertinimo rinkos verte ir pagal IFRS parengtose metinėse finansinėse ataskaitose pateiktas vertes skirtumai.

Apskaičiuojant techninius atidėjinius ir mokumo bei minimalaus kapitalo reikalavimus, kai kuriose įmonėse taikoma pereinamojo laikotarpio priemonė techniniams atidėjiniams (TM) arba svyravimų korekcija (VA). Svyravimų korekcija (VA) yra reguliacinė įmoka pajamingumo kreivėje. Be šių priemonių nebuvo taikyta jokių kitų pereinamojo laikotarpio priemonių.

Techninių atidėjinių pereinamojo laikotarpio priemonė sumažina techninius atidėjinius homogeninių rizikos grupių lygmenyje. Šis atskaitymas atitinka skirtumą tarp „Mokumas II“ atidėjinių ir atidėjinių, apskaičiuotų pagal vietines apskaitos taisykles, kurios galiojo „Mokumas II“ įsigaliojimo metu. Iki 2032 m. atskaitymas bus palaipsniui sumažintas iki nulio – tai reiškia, kad pereinamojo laikotarpio priemonė galios iki šios datos.

Netaikant TM, tinkamos ekonominės nuosavos lėšos SCR patenkinti būtų 758 059 tūkst. EUR mažesnės, o „VIG Insurance Group“ mokumo kapitalo reikalavimas būtų 8 181 tūkst. EUR didesnis.

Pereinamojo laikotarpio priemonės poveikis	2025m. gruodžio 31 d.
TEUR	
Techniniai atidėjiniai	1 000 470
Pagrindinės nuosavos lėšos	-758 059
Tinkamos nuosavos lėšos MKR patenkinti	-758 059
MKR	8 181

Netaikant VA, tinkamos ekonominės nuosavos lėšos SCR patenkinti būtų 88 330 tūkst. EUR mažesnės, o mokumo kapitalo reikalavimas būtų 52 468 tūkst. EUR didesnis.

Kintamumo koregavimo poveikis	2025m. gruodžio 31 d.
TEUR	
Techniniai atidėjiniai	109 959
Pagrindinės nuosavos lėšos	-88 330
Tinkamos nuosavos lėšos MKR patenkinti	-88 330
MKR	52 468

E skyriuje paaiškinamos „VIG Insurance Group“ ekonominės nuosavos lėšos ir mokumo kapitalo reikalavimas (SCR). Palyginus ekonomines nuosavas lėšas ir SCR, gaunamas mokumo koeficientas. Norint užtikrinti, kad rizika būtų apdrausta, šis

koeficientas turi būti didesnis nei 100 proc. Jeigu jis nesiekia šios ribos, gali kilti didelis pavojus draudėjų interesams ir bus taikomos reguliavimo priemonės.

Ekonominės nuosavos lėšos gaunamos vertinant balansą mokumo tikslais ir yra suma, kuria bendrovė gali padengti SCR. 2025 m. gruodžio 31 d. „VIG Insurance Group“ turėjo 11 994 996 tūkst. EUR tinkamų nuosavų lėšų.

Tinkamos ekonominės nuosavos lėšos skirstomos į atskiras nuosavų lėšų klases (lygius):

Tinkamos nuosavos lėšos MKR patenkinti	2025m. gruodžio 31 d.
TEUR	
1 lygis	10 523 679
2 lygis	1 340 464
3 lygis	130 853
Iš viso	11 994 996

SCR atitinka kapitalą, kurio reikia bendrovei, kad ji galėtų atlaikyti įvykį, pasitaikantį kartą per 200 metų. Apskaičiuodama SCR, „VIG Insurance Group“ naudoja standartinę formulę, kurią daugumai rizikos rūšių nustatė Europos draudimo priežiūros institucija EIOPA.

Apskaičiuojant SCR ne gyvybės draudimo ir turto srityse, naudojamas dalinis vidaus modelis, nes jis geriau atspindi specifinį šių sričių rizikos profilį. Austrijos finansų rinkų institucija (FMA) peržiūrėjo modelį ir pritarė jo naudojimui. 2025 m. gruodžio 31 d. „VIG Insurance Group“ įstatyminis mokumo kapitalo reikalavimas buvo 4 058 065 tūkst. EUR.

Dėl to „VIG Insurance Group“ mokumo koeficientas siekia 295,6 proc.

Be SCR bendrovė taip pat privalo nustatyti minimalaus kapitalo reikalavimą (MCR), kuris yra paskutinė priežiūros institucijos riba prieš panaikinant bendrovės veiklos licenciją. Pagal teisės aktuose nustatytus reikalavimus 2025 m. gruodžio 31 d. „VIG Insurance Group“ nustatytas minimalaus kapitalo reikalavimas buvo 2 310 319 tūkst. EUR.

Minimalaus kapitalo reikalavimui padengti gali būti naudojamos tik 1 ir 2 lygio kokybės klasių pagrindinės nuosavos lėšos. Be to, 2 lygio subordinuoti įsipareigojimai viršijo 2 lygio nuosavų lėšų kiekybinę ribą. Todėl ši kategorija apribota iki 20 proc. MCR. Taigi tinkamos nuosavos lėšos MCR padengti sudaro 10 798 933 tūkst. EUR ir yra suskirstytos į toliau nurodytas nuosavų lėšų klases (lygius):

Tinkamos nuosavos lėšos minimalaus kapitalo reikalavimui patenkinti	2025m. gruodžio 31 d.
TEUR	
1 lygis (išskyrus sektoriaus nuosavas lėšas)	10 336 869
2 lygis	462 064
Iš viso	10 798 933

Darytina išvada, kad „VIG Insurance Group“ atitinka taikomus teisinius reikalavimus ir gali padengti mokumo kapitalo reikalavimą bei minimalaus kapitalo reikalavimą tinkamomis nuosavomis lėšomis.

Įstatymo numatyta priede pateikiamas išrašas iš kiekybinės informacijos atskleidimo formų (QRT), kurias draudimo bendrovės kas ketvirtį ir kasmet turi pateikti priežiūros institucijai. Atskleidžiant šiuos pagrindinius kiekybinius duomenis siekiama didinti skaidrumą.

Pagal Komisijos įgyvendinimo reglamento (ES) 2015/2452 2 straipsnį skaičiai, susiję su pinigų sumomis, šioje ataskaitoje pateikiami tūkstančiais eurų (tūkst. EUR). Tačiau skaičiavimai atliekami naudojant tikslas sumas, įskaitant neparodytus skaitmenis, todėl gali atsirasti apvalinimo skirtumų.

Svarbu žinoti: esant neatitikimams ar prieštaravimams, pirmenybė teikiama SFCR santraukos versijai vokiečių kalba, vertimas į lietuvių kalbą naudojamas tik informaciniais tikslais.

(LV) Kopsavilkums

Šis dokuments ir VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG apdrošināšanas grupas) maksātspējas un finanšu stāvokļa ziņojums (solvency and financial condition report – SFCR) par 2025. finanšu gadu. Šis SFCR ir sagatavots, pamatojoties uz ES Direktīvu 2009/138/EK un Deleģēto regulu (ES) 2015/35.

VIG apdrošināšanas grupa līdz ar tās atsevišķajām sabiedrībām ir vadošā apdrošināšanas grupa Austrijā un Centrālās un Austrumeiropas reģionā. Wiener Städtische Versicherungsverein – Vermögensverwaltung ir vairākuma akcionārs, kam pieder aptuveni 72% VIG apdrošināšanas grupas akciju.

2018. gadā ar Austrijas Finanšu tirgus uzraudzības iestādes (Financial Market Authority – FMA) kā kompetentās uzraudzības iestādes rīkojumu WSTW pārstāja būt par grupas uzraugu, un tagad grupas uzraudzība tiek veikta VIG Holding līmenī. Šajā SFCR ir sniegts pārskats par VIG apdrošināšanas grupas maksātspēju un finanšu stāvokli saskaņā ar šo lēmumu un juridiskajām prasībām.

A nodaļā ir aprakstīta grupas uzņēmējdarbība un darbības rezultāti. Grupa atrodas Vīnē, un līdz ar tās apdrošināšanas sabiedrībām tā ir vadošā apdrošināšanas grupa Austrijā un Centrālās un Austrumeiropas reģionā.

2025. gadā VIG apdrošināšanas grupas kopējie ieņēmumi no nedzīvības apdrošināšanas prēmijām (atliktie ieņēmumi no prēmijām) saskaņā ar Maksātspējas II direktīvu (EEZ valstīs) sasniedza 9 456 506 tūkstošus EUR (TEUR) (2024. gadā: 8 889 402 TEUR). Kopējie ieņēmumi no dzīvības apdrošināšanas prēmijām (atliktie ieņēmumi no prēmijām) sasniedza 4 694 532 TEUR (2024. gadā: 4 333 331 TEUR). Kopējie kapitālieguldījumi sasniedza 489 408 TEUR (2024. gadā: 435 649 TEUR).

2025. gada oktobrī VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe izteica brīvprātīgu publisku piedāvājumu iegādāties akciju kontrolpaketi Vācijas NÜRNBERGER apdrošināšanas grupā, par vienu akciju maksājot 120,00 EUR. Tas atbilst kopējai iegādes cenai līdz 1,38 miljardiem EUR (pamatojoties uz 100% akciju iegādi). Tādējādi VIG līdz 2025. gada 31. decembrim spēja sev nodrošināt NÜRNBERGER Beteiligungs-AG akcijas aptuveni 99% apmērā no pamatkapitāla. Darījuma noslēgšana ir atkarīga no nepieciešamo oficiālo apstiprinājumu saņemšanas, un paredzams, ka tas notiks 2026. gada otrā pusgada sākumā.

2025. gada decembrī International Finance Corporation (IFC), kas ir daļa no Pasaules Bankas grupas, un VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe vienojās, ka IFC kapitāla palielināšanas ietvaros iegādāsies līdz 20% Ukrainas nedzīvības apdrošināšanas sabiedrību USG un KNIAZHA kapitāldaļu. Mērķis ir veicināt šo sabiedrību izaugsmi, digitalizāciju un produktu piedāvājumu izstrādi, kā arī stiprināt to noturību un aktīvi iesaistīties atjaunošanas procesā. Ieguldījumi ir atkarīgi no nepieciešamo oficiālo apstiprinājumu saņemšanas.

2025. gada 2. aprīlī VIG Holding emitēja subordinētās 2. līmeņa obligācijas ar kopējo nominālvērtību 300 miljonu EUR apmērā. Šīs ir VIG otrās obligācijas ilgtspējas formātā. Obligācijām ir 20 gadu termiņš, un VIG Holding var tās pirmoreiz dzēst pēc 10 gadiem. Tās atbilst Maksātspējas II direktīvas prasībām attiecībā uz 2. līmeni, kā arī kredītreitingu aģentūras S&P noteiktajām kapitāla kvalifikācijas prasībām. Parādzīmēm sākotnēji tiek piemērota fiksēta likme 4,625% gadā. Ja vien parādzīmes nebūs iepriekš dzēstas, no 2035. gada 2. aprīļa (ieskaitot) tām tiks piemērota mainīga procentu likme. Parādzīmes ir kotētas Vīnes biržā.

Saistībā ar iepriekš aprakstīto jauno emisiju 2025. gada 3. aprīlī tika veikta 2015. gadā emitēto subordinēto 2. līmeņa obligāciju pirmstermiņa atpiršana aptuveni 60 miljonu EUR apmērā, kā rezultātā šo parādzīmju atlikušais apjoms ir aptuveni 154,4 miljoni EUR. Turklāt tika veikta 2017. gadā emitēto subordinēto 2. līmeņa obligāciju pirmstermiņa atpiršana aptuveni 66 miljoni EUR apmērā; šo parādzīmju atlikušais apjoms ir aptuveni 134 miljoni EUR.

B nodaļā ir aprakstīta VIG apdrošināšanas grupas pārvaldības sistēma, kuras svarīgākie elementi ir padome, valde, pārvaldības un citas pamatfunkcijas, kā arī riska pārvaldības sistēma un iekšējās kontroles sistēma (IKS).

Līdztekus atalgojuma politikas un atbilstības un piemērotības prasību izklāstam šajā nodaļā ir aprakstīta arī riska pārvaldības sistēma (ietverot riska pārvaldības funkciju), riska un maksātspējas pašu novērtējums (own risk and solvency assessment – ORSA), iekšējās kontroles sistēma (ietverot atbilstības funkciju), iekšējā audita funkcija un aktuārā funkcija. Ir aplūkoti arī ārpalpojumu jomā īstenotie pasākumi un nozīmīgās un svarīgās funkcijas un darbības, kas nodotas ārpalpojumu sniedzējiem.

VIG apdrošināšanas grupas pārvaldības sistēma ietver visus procesus, kas nepieciešami grupas rezultatīvai un efektīvai pārvaldībai un uzraudzībai un kas ir piemēroti VIG Holding grupai, ņemot vērā tās būtību, lielumu un sarežģītību. Pārskata periodā tika veiktas izmaiņas VIG Holding padomes sastāvā.

C nodaļā ir aprakstīts VIG apdrošināšanas grupas riska profils. Kā starptautiski aktīvai apdrošināšanas grupai riska profilā dominē tirgus risks, kas izriet no kapitālieguldījumiem, un no grupas uzņēmējdarbības izrietošie parakstīšanas riski, kas tiek uzraudzīti, izmantojot lietderīgu risku pārvaldības sistēmu. Tālāk redzamajā tabulā ir sniegts pārskats par grupas būtiskajiem riskiem saskaņā ar daļēju iekšējo modeli (partial internal model – PIM), kas tiek izmantots arī riska novērtēšanā, aprēķinot tiesību aktos noteikto maksātspējas kapitāla prasību.

Uz PIM balstītie riski	2025. gada 31. decembrī
TEUR	
Maksātspējas kapitāla prasība (SCR)	4 058 065
Tirgus risks	2 689 931
Darījumu partneru saistību nepildīšanas risks	366 555
Dzīvības apdrošināšanas parakstīšanas risks	2 325 344
Veselības apdrošināšanas parakstīšanas risks	857 339
Nedzīvības apdrošināšanas parakstīšanas risks	1 100 559
Nemateriālo aktīvu risks	0
Operacionālais risks	466 929

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

D nodaļā ir aprakstīta aktīvu un pasīvu novērtēšana maksātspējas nolūkos, kas galvenokārt ir reglamentēta Eiropas pamatdirektīvā (2009/138/EK) un Deleģētajā regulā (ES) 2015/35. Tam pamatā esošais princips ir uzņēmuma ekonomiskā stāvokļa novērtēšana, pamatojoties uz aktuālajām tirgus cenām. Šim nolūkam ir jāsaprot ekonomiskā stāvokļa bilance, kurā bilances pozīcijas ir norādītas atbilstoši to tirgus vērtībai. Šajā nodaļā ir norādītas ekonomiskā stāvokļa bilances būtiskās pozīcijas, aktīvi un tehniskās rezerves. Turklāt ir aprakstītas kvantitatīvās un kvalitatīvās atšķirības starp tirgus novērtējumu un vērtībām, kas norādītas saskaņā ar SFPS sagatavotajos gada finanšu pārskatos.

Aprēķinot tehniskās rezerves un maksātspējas un minimālā kapitāla prasības, dažās sabiedrībās tiek izmantota pārejas posma korekcija tehniskajām rezervēm vai svārstīguma pielāgojums. Svārstīguma pielāgojums ienesīguma līknē kalpo kā normatīvā piemaksa. Papildus tam nekādas citas pārejas posma korekcijas netika izmantotas.

Tehnisko rezervju pārejas posma korekcija paredz atskaitījumu viendabīgo risku grupu līmenī. Šis atskaitījums atbilst atšķirībai starp Maksātspējas II direktīvā paredzētajiem noteikumiem un vietējiem grāmatvedības noteikumiem, kas ir spēkā no Maksātspējas II direktīvas spēkā stāšanās dienas. Līdz 2032. gadam atskaitījums tiks pakāpeniski samazināts līdz nullei, kas nozīmē, ka pārejas posma korekcija būs spēkā līdz šim datumam.

Neizmantojot pārejas posma korekciju, maksātspējas kapitāla prasībai (Solvency Capital Requirement – SCR) izmantojamais ekonomiskais pašu kapitāls būtu par 758 059 TEUR mazāks, savukārt VIG apdrošināšanas grupas SCR būtu par 8181 TEUR lielāka.

TM ietekme	2025. gada 31. decembrī
TEUR	
Tehniskās rezerves	1 000 470
Pamata pašu kapitāls	-758 059
SCR segšanai izmantojamais pašu kapitāls	-758 059
SCR	8 181

Neizmantojot svārstīguma pielāgojumu, maksātspējas kapitāla prasībai izmantojamais ekonomiskais pašu kapitāls būtu par 88 330 TEUR mazāks, savukārt SCR būtu par 52 468 TEUR lielāka.

VA ietekme	2025. gada 31. decembrī
TEUR	
Tehniskās rezerves	109 959
Pamata pašu kapitāls	-88 330
SCR segšanai izmantojamais pašu kapitāls	-88 330
SCR	52 468

E nodalā ir izskaidrots VIG apdrošināšanas grupas ekonomiskais pašu kapitāls un SCR. Salīdzinot ekonomisko pašu kapitālu un SCR, tiek iegūts maksātspējas koeficients. Lai nodrošinātu risku segumu, šim koeficientam ir jābūt lielākam par 100%. Ja tas ir mazāks par šo robežvērtību, apdrošinājuma ņēmēju intereses var būt nopietni apdraudētas un sekos reglamentējoši pasākumi.

Ekonomiskais pašu kapitāls tiek atvasināts no bilances novērtējuma, kas veikts maksātspējas nolūkos, un tā ir summa, kas uzņēmumam pieejama SCR segšanai. VIG apdrošināšanas grupas kopējais izmantojamais ekonomiskais pašu kapitāls 2025. gada 31. decembrī sasniedza 11 994 996 TEUR.

Izmantojamo ekonomisko pašu kapitālu iedala šādās atsevišķās pašu kapitāla klasēs (līmeņos):

SCR segšanai izmantojamais pašu kapitāls	2025. gada 31. decembrī
TEUR	
1. līmenis	10 523 679
2. līmenis	1 340 464
3. līmenis	130 853
Kopā	11 994 996

SCR atbilst kapitālam, kas uzņēmumam nepieciešams, lai izturētu notikumu "vienreiz 200 gados". Lai aprēķinātu SCR, VIG apdrošināšanas grupa lielākajai daļai risku izmanto Eiropas apdrošināšanas regulatora EAAP noteikto standarta formulu.

Lai aprēķinātu SCR nedzīvības un tīpašuma apdrošināšanas jomās, tiek izmantots daļējs iekšējais modelis, jo tas labāk atspoguļo specifisko riska profilu šajās jomās. Austrijas Finanšu tirgus uzraudzības iestāde (FMA) pārbaudīja šo modeli un apstiprināja tā izmantošanu. Tiesību aktos noteiktā VIG apdrošināšanas grupas maksātspējas kapitāla prasība pārskata datumā – 2025. gada 31. decembrī – sasniedza 4 058 065 TEUR.

Tas nodrošina pārliecinošu VIG apdrošināšanas grupas maksātspējas koeficientu – 295,6%.

Bez SCR uzņēmumam ir jānosaka arī minimālā kapitāla prasība (Minimum Capital Requirement – MCR), kas ir pēdējā uzraudzības iestāžu ieviešanās robežvērtība pirms uzņēmuma darbības licences anulēšanas. Saskaņā ar tiesību aktos paredzētajām prasībām VIG apdrošināšanas grupai noteiktā minimālā kapitāla prasība 2025. gada 31. decembrī bija 2 310 319 TEUR.

Minimālā kapitāla prasību var segt tikai no 1. un 2. līmeņa pamata pašu kapitāla. Turklāt 2. līmeņa subordinētās saistības pārsniedz 2. līmeņa pašu kapitāla kvantitatīvo ierobežojumu. Tāpēc šī kategorija ir ierobežota līdz 20% no MCR. Tādējādi MCR segšanai izmantojamais pašu kapitāls sasniedz 10 798 933 TEUR un tiek iedalīts šādās pašu kapitāla klasēs (līmeņos):

MCR segšanai izmantojamais pašu kapitāls	2025. gada 31. decembrī
TEUR	
1. līmenis (izņemot nozaru pašu kapitālu)	10 336 869
2. līmenis	462 064
Kopā	10 798 933

Kopumā var uzskatīt, ka VIG apdrošināšanas grupa atbilst attiecīgajām juridiskajām prasībām un spēj segt maksātspējas kapitāla prasību un minimālā kapitāla prasību ar attiecīgo izmantojamo pašu kapitālu.

Tiesību aktos paredzētajā pielikumā ir ietverts izraksts no kvantitatīvo pārskatu veidnēm (quantitative reporting templates – QRT), kas apdrošināšanas sabiedrībām reizi ceturksnī un katru pārskata gadu jāiesniedz regulatoram. Šo kvantitatīvo pamatrādītāju atklāšanas mērķis ir uzlabot pārredzamību.

Saskaņā ar Komisijas Īstenošanas regulas (ES) 2015/2452 2. pantu skaitļi, kas attiecas uz naudas summām, šajā ziņojumā ir norādīti tūkstošos eiro (TEUR). Savukārt aprēķini ir veikti, izmantojot precīzas summas, tostarp nenorādītos ciparus, tāpēc iespējamas atšķirības noapaļošanas dēļ.

Atruna: šaubu vai neatbilstību gadījumā SFCR kopsavilkuma versija vācu valodā ir prioritāra, tulkojums latviešu valodā ir paredzēts tikai informatīviem nolūkiem.

(PL) Podsumowanie

Niniejszy dokument stanowi sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej (SFCR) VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG Insurance Group) w roku obrotowym 2025. Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone na podstawie dyrektywy UE 2009/138/WE i Rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35.

VIG Insurance Group, wraz z podmiotami grupy, jest wiodącą grupą ubezpieczeniową w Austrii i w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Wiener Städtische Versicherungsverein – Vermögensverwaltung jest akcjonariuszem większościowym posiadającym około 72% kapitału akcyjnego VIG Insurance Group.

W roku 2018 austriacki Urząd Nadzoru nad Rynkiem Finansowym (FMA), jako odpowiedzialny urząd nadzoru, podjął decyzję o wyłączeniu WSTW z zakresu nadzoru. W wyniku tej decyzji nadzór nad Grupą sprawowany jest na poziomie VIG Holding. Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej VIG Insurance Group publikowane jest zgodnie z ww. decyzją oraz obowiązującymi przepisami prawa.

Rozdział A zawiera opis profilu działalności oraz wyniki operacyjne. VIG Insurance Group, której siedziba znajduje się w Wiedniu, wraz z towarzystwami ubezpieczeniowymi wchodzącymi w jej skład, jest wiodącą grupą ubezpieczeniową w Austrii i regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

W 2025 r. VIG Insurance Group wygenerowała łączny wolumen składek (składka odroczone) w ramach zakresu Wypłacalność II (kraje EOG) w segmencie ubezpieczeń majątkowych i osobowych w wysokości 9 456 506 tys. EUR (2024: 8 889 402 tys. EUR). Łączny wolumen składek (składka odroczone) w ramach działalności związanej z ubezpieczeniami na życie osiągnął poziom 4 694 532 tys. EUR (2024: 4 333 331 tys. EUR). Wynik z działalności inwestycyjnej wyniósł 489 408 tys. EUR (2024: 435 649 tys. EUR).

W październiku 2025 r. VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe złożyła dobrowolną ofertę publiczną na nabycie większościowego pakietu akcji niemieckiej grupy ubezpieczeniowej NÜRNBERGER po cenie 120,00 EUR za akcję. Ta kwota odpowiada łącznej cenie nabycia wynoszącej do 1,38 mld EUR (przy założeniu 100% udziałów). W ten sposób grupa VIG była w stanie do dnia 31 grudnia 2025 r. nabyć udziały w grupie ubezpieczeniowej NÜRNBERGER Beteiligungs-AG odpowiadające łącznie około 99% kapitału zakładowego. Zakończenie transakcji jest uzależnione od uzyskania niezbędnych zezwoleń administracyjnych i ma nastąpić na początku drugiej połowy 2026 roku.

W grudniu 2025 r. Międzynarodowa Korporacja Finansowa (IFC) – podmiot należący do Grupy Banku Światowego oraz VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe uzgodniły, że IFC obejmie udziały w wysokości do 20% w ukraińskich towarzystwach ubezpieczeń majątkowych i osobowych USG oraz KNAZHA w drodze podwyższenia kapitału. Celem jest wspieranie rozwoju i cyfryzacji spółek oraz rozbudowy ich ofert produktowych, a także wzmacnianie ich odporności i odgrywanie aktywnej roli w procesie modernizacji. Realizacja inwestycji jest uzależniona od uzyskania niezbędnych zezwoleń administracyjnych.

W dniu 2 kwietnia 2025 r. VIG Holding wyemitował podporządkowane obligacje kategorii 2 o łącznej wartości nominalnej 300 mln EUR. Jest to druga emisja obligacji VIG w formacie zrównoważonego rozwoju. Obligacje będą miały 20-letni okres zapadalności z możliwością wykupienia przez VIG Holding po raz pierwszy po upływie 10 lat. Spełnia to wymogi kategorii 2 zgodnie z dyrektywą Wypłacalność II i kwalifikuje się jako kapitał zgodnie z wymogami agencji ratingowej S&P. W początkowym okresie obligacje będą oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości 4,625% w skali roku. O ile obligacje nie zostaną wcześniej wykupione, będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, począwszy od 2 kwietnia 2035 r. włącznie. Obligacje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Wiedniu.

W związku z opisaną powyżej nową emisją w dniu 3 kwietnia 2025 r. dokonano przedterminowego wykupu obligacji podporządkowanych kategorii 2 wyemitowanych w 2015 r. o wartości około 60 mln EUR, przy czym pozostały wolumen wynosi około 154,4 mln EUR. Ponadto dokonano przedterminowego wykupu obligacji podporządkowanych kategorii 2 z 2017 r. na kwotę ok. 66 mln EUR. Pozostała wartość tych obligacji wynosi około 134 mln EUR.

Rozdział B zawiera opis systemu zarządzania VIG Insurance Group, którego główne elementy obejmują Radę Nadzorczą, Zarząd, ład korporacyjny i inne kluczowe funkcje, jak również system zarządzania ryzykiem i system kontroli wewnętrznej (ICS).

Oprócz przedstawienia polityki wynagrodzeń oraz wymogów dotyczących kompetencji i reputacji opisano również system zarządzania ryzykiem (w tym funkcję zarządzania ryzykiem), własną ocenę ryzyka i wypłacalności (ORSA), system kontroli wewnętrznej (w tym funkcję zgodności), funkcję audytu wewnętrznego i funkcję aktuarialną. Omówiono również środki wdrożone w dziedzinie outsourcingu, w tym zasady dotyczące outsourcingu funkcji należących do systemu zarządzania oraz czynności uznanych za ważne i podstawowe.

System zarządzania VIG Insurance Group obejmuje wszystkie procesy niezbędne do skutecznego i sprawnego zarządzania grupą i jej nadzorowania oraz jest dostosowany do charakteru, wielkości i złożoności grupy. W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej VIG Holding.

Rozdział C zawiera opis profilu ryzyka VIG Insurance Group. Ponieważ VIG Insurance Group jest grupą ubezpieczeniową działającą na arenie międzynarodowej, jej profil ryzyka jest zdominowany przez ryzyko rynkowe, wynikające z inwestycji kapitałowych, oraz ryzyko ubezpieczeniowe, wynikające z jej podstawowej działalności operacyjnej, które są monitorowane przez skuteczny system zarządzania ryzykiem. W poniższej tabeli przedstawiono przegląd istotnych rodzajów ryzyka Grupy według częściowego modelu wewnętrznego (PIM), który jest także wykorzystywany do pomiaru ryzyka przy obliczaniu regulacyjnego kapitałowego wymogu wypłacalności.

Rodzaje ryzyka na podstawie PIM	31 grudnia 2025
TEUR	
Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)	4 058 065
Ryzyko rynkowe	2 689 931
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	366 555
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	2 325 344
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	857 339
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	1 100 559
Ryzyko wartości niematerialnych i prawnych	0
Ryzyko operacyjne	466 929

Inne rodzaje ryzyka nieuwzględnione bezpośrednio w obliczeniach kapitałowego wymogu wypłacalności oceniane są jakościowo w ramach procesu zarządzania ryzykiem.

Rozdział D zawiera opis wyceny aktywów i zobowiązań do celów wypłacalności, którą w głównej mierze reguluje dyrektywa Wypłacalność II (2009/138/WE) oraz rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35. Podstawową zasadą jest ocena sytuacji gospodarczej przedsiębiorstwa na podstawie aktualnych cen rynkowych. W tym celu sporządzany jest bilans ekonomiczny, którego pozycje wyceniane są zgodnie z ich wartościami rynkowymi. W rozdziale omówione są istotne elementy bilansu, w tym aktywa i rezerwy techniczne. Opisano ilościowe i jakościowe różnice w wycenie między wyceną rynkową a wartościami ujętymi w rocznych sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF.

Przy obliczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz wypłacalności i minimalnych wymogów kapitałowych w niektórych spółkach stosuje się środek przejściowy dla rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (TM) lub korekty z tytułu zmienności (VA). Korekta z tytułu zmienności (VA) stanowi premię regulacyjną na krzywej rentowności. Oprócz tego nie zastosowano innych środków przejściowych.

Środek przejściowy dla rezerw technicznych przewiduje zastosowanie odliczenia na poziomie jednorodnych grup ryzyka. Odliczenie to odpowiada różnicy między rezerwami obliczonymi na podstawie dyrektywy Wypłacalność II a rezerwami obliczonymi z zastosowaniem lokalnych przepisów rachunkowości obowiązujących w dniu wejścia w życie dyrektywy Wypłacalność II. Odliczenie jest stopniowo zmniejszane do zera do 2032 roku, co oznacza, że środek przejściowy obowiązuje do tego końca tego okresu.

Bez wykorzystania TM kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR byłaby o 758 059 tys. EUR niższa, podczas gdy kapitałowy wymóg wypłacalności VIG Insurance Group byłby o 8 181 tys. EUR wyższy.

Wpływ TM	31 grudnia 2025
TEUR	
Rezerwy techniczne	1 000 470
Podstawowe środki własne	-758 059
Dopuszczone środki własne na pokrycie SCR	-758 059
SCR	8 181

Bez zastosowania VA kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR byłaby o 88 330 tys. EUR niższa, podczas gdy kapitałowy wymóg wypłacalności byłby o 52 468 tys. EUR wyższy.

Wpływ VA	31 grudnia 2025
TEUR	
Rezerwy techniczne	109 959
Podstawowe środki własne	-88 330
Dopuszczone środki własne na pokrycie SCR	-88 330
SCR	52 468

W **rozdziale E** opisano finansowe środki własne oraz kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) VIG Insurance Group. Porównanie finansowych środków własnych z SCR daje rezultat w postaci wskaźnika wypłacalności. Aby zapewnić pokrycie ryzyka, wskaźnik ten musi osiągnąć poziom przekraczający 100%. Jeśli próg ten nie zostanie osiągnięty, interesy posiadaczy polis ubezpieczeniowych mogą być poważnie zagrożone, czego skutkiem będzie konieczność wdrożenia środków regulacyjnych.

Finansowe środki własne oparte są na wycenie bilansu dla celów wypłacalności i stanowią kwotę dostępną w celu spełnienia wymogu SCR. Na dzień 31 grudnia 2025 r. dopuszczone środki własne VIG Insurance Group wyniosły łącznie 11 994 996 tys. EUR.

Dopuszczone środki własne w podziale na poszczególne kategorie środków własnych:

Dopuszczone środki własne w celu spełnienia wymogu SCR	31 grudnia 2025
TEUR	
Kategoria 1	10 523 679
Kategoria 2	1 340 464
Kategoria 3	130 853
łącznie	11 994 996

SCR odpowiada kapitałowi, jaki jest konieczny do pokrycia strat spowodowanych przez ekstremalne wydarzenie, statystycznie występujące raz na 200 lat. Do obliczenia SCR dla większości ryzyk VIG Insurance Group stosuje formułę standardową zdefiniowaną przez europejski organ nadzoru ubezpieczeniowego (EIOPA).

W celu obliczenia SCR w obszarach niezwiązanych z ubezpieczeniem na życie i ubezpieczeniem mienia stosuje się częściowy model wewnętrzny, który bardziej precyzyjnie odzwierciedla specyficzny profil ryzyka w tych obszarach. Austriacki Urząd ds. Rynku Finansowego (FMA) dokonał przeglądu modelu i zatwierdził jego zastosowanie. Ustawowy kapitałowy wymóg wypłacalności dla VIG Insurance Group na dzień 31 grudnia 2025 r. wynosił 4 058 065 tys. EUR.

Pozwala to wyznaczyć dla VIG Insurance Group wskaźnik wypłacalności na wysokim poziomie wynoszącym 295,6%.

Oprócz SCR VIG Insurance Group jest również zobowiązana do obliczenia minimalnego wymogu kapitałowego (MCR), który stanowi ostatni próg interwencji nadzorczej przed cofnięciem licencji operacyjnej. Zgodnie z wymogami regulacyjnymi minimalny wymóg kapitałowy ustalony dla VIG Insurance Group wynosił na dzień 31 grudnia 2025 r. 2 310 319 tys. EUR.

Do spełnienia minimalnego wymogu kapitałowego kwalifikują się wyłącznie podstawowe pozycje środków własnych kategorii 1 i kategorii 2. Ponadto zobowiązania podporządkowane kategorii 2 przekroczyły ilościowy limit dla środków własnych kategorii 2. Kategoria ta jest zatem ograniczona limitem 20% MCR. Dopuszczone środki własne w celu spełnienia wymogu MCR wynoszą zatem 10 798 933 tys. EUR i są podzielone na następujące kategorie środków własnych:

Dopuszczone środki własne w celu spełnienia wymogu MCR	31 grudnia 2025
TEUR	
Kategoria 1 (z wyłączeniem środków własnych na poziomie sektorowym)	10 336 869
Kategoria 2	462 064
łącznie	10 798 933

Podsumowując, VIG Insurance Group spełnia stosowne wymogi prawne i jest w stanie pokryć kapitałowy wymóg wypłacalności oraz minimalny wymóg kapitałowy przy użyciu odpowiednich dopuszczonych środków własnych.

W załączniku znajdują się wybrane, określone w stosownych przepisach, formularze ilościowe (QRT), które kwartalnie lub rocznie przedkładane są organowi regulacyjnemu przez towarzystwa ubezpieczeniowe. Publikacja kluczowych danych ilościowych ma na celu zwiększenie przejrzystości.

Zgodnie z art. 2 rozporządzenia wykonawczego Komisji 2015/2452 dane liczbowe odnoszące się do kwot pieniężnych prezentowane są w niniejszym sprawozdaniu w tysiącach euro (TEUR). Obliczenia są jednak wykonywane przy użyciu dokładnych wartości, w tym cyfr niewidocznych, co może powodować różnice wynikające z zaokrągleń.

Zastrzeżenie: W przypadku wątpliwości lub niespójności obowiązuje wersja niemiecka streszczenia SFCR, tłumaczenie na język polski służy wyłącznie celom informacyjnym.

(RO) Rezumat

Acest document reprezintă raportul privind solvabilitatea și situația financiară (SFCR) al VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG Insurance Group) pentru exercițiul financiar 2025. SFCR a fost elaborat pe baza Directivei UE 2009/138/CE și pe baza Regulamentului delegat (UE) 2015/35.

VIG Insurance Group, alături de companiile sale individuale, este cel mai important grup de asigurări din Austria și din regiunea ECE. Wiener Städtische Versicherungsverein – Vermögensverwaltung este acționarul majoritar, care deține aproximativ 72% din VIG Insurance Group.

În anul 2018, o decizie a autorității competente de supraveghere, Autoritatea de Supraveghere a Pieței Financiare din Austria (FMA) a eliminat WSTW din supravegherea Grupului, astfel încât supravegherea Grupului se face acum la nivelul VIG Holding. Raportul SFCR oferă informații despre solvabilitatea și situația financiară ale VIG Insurance Group, în conformitate cu această decizie și cu cerințele legale.

Capitolul A descrie activitățile comerciale și rezultatul operațional. Grupul are sediul în Viena și este liderul pieței de asigurări din Austria și Europa Centrală și de Est, alături de companiile sale de asigurări.

În anul 2025, VIG Insurance Group a generat un volum total de prime (prime amânate) în cadrul domeniului de aplicare al directivei Solvabilitate II (țările SEE) în sectorul asigurărilor generale de 9.456.506 mii EURO (2024: 8.889.402 mii EURO). Volumul total al primelor (prime amânate) în asigurările de viață s-a ridicat la 4.694.532 mii EURO (2024: 4.333.331 mii EURO). Rezultatul investițiilor totale de capital s-a ridicat la 489.408 EUR (2024: 435.649 mii EURO).

În luna octombrie 2025, VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe a lansat o ofertă publică voluntară pentru achiziționarea participației majoritare în cadrul grupului german de asigurări NÜRNBERGER, la prețul de 120,00 EURO pe acțiune. Aceasta corespunde unui preț total de achiziție de până la 1,38 miliarde EURO (pe baza participației de 100%). Astfel, VIG a reușit să achiziționeze acțiuni în cadrul NÜRNBERGER Beteiligungs-AG, reprezentând aproximativ 99% din capitalul social total, până la data de 31 decembrie 2025. Finalizarea tranzacției este condiționată de obținerea aprobărilor oficiale necesare și se preconizează că va avea loc la începutul celui de-al doilea semestru al anului 2026.

În luna decembrie 2025, Corporația Financiară Internațională (IFC) – parte a Grupului Băncii Mondiale – și VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe au convenit ca IFC să achiziționeze o participație de până la 20% în companiile ucrainene de asigurări generale USG și KNAZHA, prin majorări de capital. Scopul este de a sprijini creșterea și digitalizarea întreprinderilor, precum și dezvoltarea portofoliilor lor de produse, dar și de a le consolida reziliența și de a juca un rol activ în procesul de reconstrucție. Investițiile sunt condiționate de obținerea aprobărilor oficiale necesare.

Pe 2 aprilie 2025, VIG Holding a emis o obligațiune subordonată de nivel 2 cu o valoare nominală totală de 300 de milioane EURO. Aceasta este a doua emisiune de obligațiuni VIG în format sustenabil. Obligațiunile vor avea scadența peste 20 de ani și VIG Holding va putea începe să le răscumpere după 10 ani. Această condiție respectă cerințele de nivel 2 prevăzute de domeniul de aplicare a directivei Solvabilitate II și obligațiunile sunt recunoscute drept capital în conformitate cu cerințele agenției de rating S&P. Inițial, obligațiunile vor avea dobânda fixă de 4,625% pe an. Cu excepția cazului în care sunt solicitate și răscumpărate anticipat, obligațiunile vor avea dobândă variabilă începând cu data de 2 aprilie 2035, inclusiv. Obligațiunile sunt listate la Bursa de Valori din Viena.

În legătură cu noua emisiune descrisă mai sus, o parte din obligațiunile subordonate de nivel 2 emise în 2015, în valoare de aproximativ 60 de milioane Euro, au fost răscumpărate anticipat pe 3 aprilie 2025, rămânând în circulație un volum de aproximativ 154,4 milioane Euro. În plus, aproximativ 66 de milioane EUR din obligațiunile subordonate de nivel 2, din 2017, au fost răscumpărate anticipat; volumul rămas în circulație al acestor titluri fiind de aproximativ 134 de milioane EUR.

Capitolul B descrie sistemul de guvernanta al VIG Insurance Group, ale carui elemente de baza cuprind Consiliul de supraveghere, Consiliul de administratie, guvernanta si alte functii cheie, precum si sistemul de gestionare a riscurilor si sistemul de control intern (ICS).

Pe langa prezentarea politicii de remunerare si a cerintelor privind competenta si integritatea, sunt descrise si sistemul de gestionare a riscurilor (inclusiv functia de gestionare a riscurilor), evaluarea internă a riscurilor si a solvabilității (ORSA), sistemul de control intern (inclusiv functia de conformitate), functia de audit intern si functia actuarială. Mai sunt discutate si măsurile puse în aplicare în domeniul externalizării, si functiile si activitățile critice si importante externalizate.

Sistemul de guvernanta al VIG Insurance Group include toate procesele necesare pentru gestionarea si supravegherea eficientă a Grupului si este adecvat în ceea ce privește natura, mărimea si complexitatea Grupului. În perioada de raportare, au existat schimbări în rândul membrilor Consiliului de supraveghere VIG Holding.

Capitolul C descrie profilul de risc al VIG Insurance Group. În calitate de grup de asigurări activ la nivel internațional, profilul de risc este dominat de riscul de piață rezultat din investițiile de capital si riscurile de subscriere decurgând din operațiunile sale comerciale, care sunt monitorizate de un sistem eficient de gestionare a riscurilor. Tabelul următor oferă o imagine de ansamblu asupra riscurilor materiale ale Grupului în conformitate cu modelul intern parțial (PIM), care este utilizat si la evaluarea riscurilor pentru calculul regulamentar al cerinței de capital de solvabilitate.

Riscuri bazate pe PIM	31 decembrie 2025
TEUR	
Cerința de capital de solvabilitate (SCR)	4 058 065
Risc de piață	2 689 931
Risc de contrapartidă	366 555
Risc de subscriere pentru asigurări de viață	2 325 344
Risc de subscriere pentru asigurări de sănătate	857 339
Risc de subscriere pentru asigurări generală	1 100 559
Risc aferent activelor necorporale	0
Risc operațional	466 929

Alte riscuri neincluse în calculul solvabilității sunt evaluate calitativ ca parte a procesului de gestionare a riscurilor.

Capitolul D descrie evaluarea activelor si pasivelor în scopuri de solvabilitate, care este reglementată în principal de Directiva cadru europeană 2009/138/CE si de Regulamentul delegat (UE) 2015/35. Principiul de baza este evaluarea situației economice a unei întreprinderi pe baza prețurilor actuale de pe piață. În acest scop, trebuie să se întocmească un bilanț economic care arată elementele bilanțului pe baza valorii lor de piață actuale. Sunt prezentate elementele materiale ale bilanțului economic, activele si provizioanele tehnice. Sunt descrise diferențele cantitative si calitative de evaluare între evaluarea pieței si valorile prezentate în situațiile financiare anuale, întocmite în conformitate cu IFRS.

La calcularea provizioanelor tehnice si a cerințelor de solvabilitate si de capital minim, în unele societăți se utilizează măsuri tranzitorii pentru provizioane tehnice (TM) sau ajustarea de volatilitate (VA). Ajustarea de volatilitate (VA) constituie o primă de reglementare pe curba randamentului. În plus, nu a fost utilizată nicio altă măsură tranzitorie.

Măsura tranzitorie pentru provizioanele tehnice presupune o deducere la nivelul grupurilor de risc omogene. Această deducere corespunde diferenței dintre provizioanele prevăzute de Solvabilitate II si provizioanele prevăzute de reglementările contabile locale în vigoare la data intrării în vigoare a directivei Solvabilitate II. Deducerea va fi redusă treptat până la zero până în anul 2032, ceea ce înseamnă că măsura tranzitorie este în vigoare până la această dată.

Fără a utiliza TM, fondurile proprii economice eligibile pentru SCR ar fi cu 758.059 mii EUR mai mici, iar cerința de capital de solvabilitate a VIG Insurance Group ar fi cu 8.181 mii EUR mai mare.

Impactul TM	31 decembrie 2025
TEUR	
Provizioane tehnice	1 000 470
Fonduri proprii de bază	-758 059
Fonduri proprii eligibile pentru SCR	-758 059
SCR	8 181

Fără a utiliza VA, fondurile proprii economice eligibile pentru SCR ar fi cu 88.330 mii EUR mai mici, iar cerința de capital de solvabilitate ar fi cu 52.468 mii EUR mai mare.

Impactul VA	31 decembrie 2025
TEUR	
Provizioane tehnice	109 959
Fonduri proprii de bază	-88 330
Fonduri proprii eligibile pentru SCR	-88 330
SCR	52 468

În **Capitolul E** sunt explicate fondurile proprii economice și Cerința de capital de solvabilitate (SCR) ale VIG Insurance Group. Raportul de solvabilitate rezultă dintr-o comparație între fondurile proprii economice și SCR. Pentru a garanta acoperirea riscurilor, acest raport trebuie să fie mai mare de 100%. Dacă nu atinge acest prag, interesele deținătorilor de polițe de asigurare pot fi expuse unui risc major și vor fi aplicate măsuri reglementare.

Fondurile economice proprii sunt derivate din evaluarea bilanțului în scopul solvabilității și reprezintă suma pe care compania o are la dispoziție pentru a acoperi SCR. VIG Insurance Group are 11.994.996 mii EUR în totalul fondurilor proprii eligibile la data de 31 decembrie 2025.

Fondurile proprii economice eligibile sunt defalcate în clase de fonduri proprii individuale (niveluri), după cum urmează:

Fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea SCR	31 decembrie 2025
TEUR	
Rang 1	10 523 679
Rang 2	1 340 464
Rang 3	130 853
Total	11 994 996

SCR corespunde capitalului necesar companiei pentru a rezista la un eveniment care apare o dată la 200 de ani. Pentru a calcula SCR, VIG Insurance Group utilizează formula standard recomandată de autoritatea de reglementare pentru asigurări la nivel european EIOPA pentru majoritatea riscurilor.

Pentru a calcula SCR în domeniul asigurărilor generale și imobiliare, se utilizează un model intern parțial, deoarece reflectă mai bine profilul de risc specific acestor domenii. Autoritatea de Supraveghere a Pieței Financiare din Austria (FMA) a analizat modelul și a aprobat utilizarea sa. VIG Insurance Group a avut o Cerință de capital de solvabilitate legală de 4.058.065 mii EUR la data de raportare 31 decembrie 2025.

Acest lucru are ca rezultat un raport solid de 295,6% de solvabilitate pentru VIG Insurance Group.

În afară de SCR, compania este obligată să stabilească o cerință minimă de capital (MCR), care reprezintă ultima intervenție pentru pragul de supraveghere înainte de retragerea licenței de funcționare a companiei. Conform prevederilor legale, Cerința minimă de capital stabilită pentru VIG Insurance Group a fost 2.310.319 mii EUR la 31 decembrie 2025.

Numai elementele fondurilor proprii de bază din clasele de calitate de nivel 1 și nivel 2 sunt eligibile pentru acoperirea Cerinței de capital minim. În plus, datoriile subordonate de nivel 2 depășesc limita cantitativă a fondurilor proprii de nivel 2. Prin urmare, această categorie este limitată la 20% din MCR. Fondurile proprii eligibile pentru acoperirea MCR se ridică astfel la 10.798.933 mii EUR și sunt defalcate în următoarele clase de fonduri proprii (niveluri):

Fonduri proprii eligibile pentru îndeplinirea MCR	31 decembrie 2025
TEUR	
Rang 1 (exclusiv fondurile proprii sectoriale)	10 336 869
Rang 2	462 064
Total	10 798 933

În ansamblu, se consideră că VIG Insurance Group îndeplinește cerințele legale relevante și poate acoperi cu fondurile proprii eligibile respective Cerința de capital de solvabilitate și Cerința de capital minim.

Anexa prevăzută de lege conține un extras din șabloanele de raportare cantitativă (QRT) care trebuie trimis trimestrial și anual de companiile de asigurări către autoritatea de reglementare. Scopul dezvăluirii acestor cifre-cheie cantitative este de a spori transparența.

În conformitate cu Articolul 2 din Regulamentul de punere în aplicare 2015/2452 al Comisiei, cifrele referitoare la sumele monetare sunt indicate în acest raport în mii de euro (mii EUR). Însă calculele se efectuează utilizând sume exacte, inclusiv cifre care nu sunt afișate, ceea ce poate duce la diferențe de rotunjire.

Notă: În caz de dubiu ori inconsistențe va prevala varianta în limba germană a rezumatului raportului SFCR. Varianta în limba română are scop pur informativ.

(SK) Zhrnutie

Tento dokument je správou o solventnosti a finančnej situácii (Solvency and Financial Condition Report; SFCR) skupiny VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (poisťovacia skupina VIG) za účtovný rok 2025. Správa SFCR sa zostavuje na základe smernice EÚ 2009/138/ES, ako aj delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35.

Poisťovacia skupina VIG je so svojimi jednotlivými spoločnosťami vedúcou poisťovacou skupinou v Rakúsku a strednej a východnej Európe. Wiener Städtische Versicherungsverein – Vermögensverwaltung je so zhruba 72 % podielom hlavným akcionárom poisťovacej skupiny VIG.

V roku 2018 bola WSTW rozhodnutím úradu pre dozor nad finančným trhom (Finanzmarktaufsicht – FMA) ako príslušného dozorného orgánu vyňatá z dohľadu nad finančnými skupinami, takže odteraz sa dohľad nad skupinou uskutočňuje na úrovni spoločnosti VIG Holding. V súlade so zákonnými požiadavkami a týmto rozhodnutím sa v tejto správe SFCR informuje o solventnosti a finančnej situácii poisťovacej skupiny VIG.

V **kapitole A** sa uvádzajú informácie o obchodných činnostiach a hospodárskom výsledku. Skupina so sídlom vo Viedni je so svojimi poisťovacími spoločnosťami vedúcou poisťovacou skupinou v Rakúsku a strednej a východnej Európe.

V roku 2025 dosiahla poisťovacia skupina VIG v rozsahu pôsobnosti smernice Solventnosť II (krajiny EHP) celkový objem poistného (zaslúžené poistné) v neživotnom poistení vo výške 9 456 506 tis. EUR (v roku 2024: 8 889 402 tis. EUR). Celkový objem poistného (zaslúžené poistné) v životnom poistení predstavoval 4 694 532 tis. EUR (v roku 2024: 4 333 331 tis. EUR). Celkový investičný výsledok predstavoval 489 408 tis. EUR (v roku 2024: 435 649 tis. EUR).

V októbri 2025 predložila skupina VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe dobrovoľnú verejnú ponuku na nadobudnutie väčšinového podielu v nemeckej skupine NÜRNBERGER Versicherungsgruppe v cene 120,00 EUR za akciu. To zodpovedá celkovej kúpnej cene až do výšky 1,38 mld. EUR (na báze 100 % podielu). Vďaka tomu sa skupine VIG k 31. decembru 2025 podarilo získať akcie spoločnosti NÜRNBERGER Beteiligungs-AG vo výške približne 99 % základného imania. Uzavretie transakcie podlieha získaniu potrebných regulačných povolení a očakáva sa na začiatku druhého polroka 2026.

V decembri 2025 sa Medzinárodná finančná korporácia (IFC) ako člen skupiny Svetovej banky dohodla so skupinou VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, že IFC zvýšením kapitálu nadobudne v ukrajinských neživotných poisťovniach USG a KNIAZHA podiel až do 20 %. Cieľom je podporiť ich rast, digitalizáciu a produktovú ponuku, ako aj posilniť ich odolnosť a zohrávať aktívnu úlohu pri ich obnove. Každá investícia podlieha udeleniu potrebných regulačných povolení.

Dňa 2. apríla 2025 vydala spoločnosť VIG Holding podriadený dlhopis typu Tier 2 s celkovou menovitou hodnotou 300 mil. EUR. Ide o druhý dlhopis skupiny VIG v oblasti udržateľného financovania. Dlhopis má splatnosť 20 rokov a spoločnosť VIG Holding si môže prvýkrát uplatniť právo na jeho predčasné splatenie po 10 rokoch. Spĺňa požiadavky smernice Solventnosť II na kapitál typu Tier 2 a uznáva sa ako kapitál aj podľa pravidiel ratingovej agentúry S&P. Dlhopisy budú spočiatku úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 4,625 % ročne. Pokiaľ nedôjde k uplatneniu práva na predčasné splatenie ani k samotnému predčasnému splateniu, od 2. apríla 2035 (vrátane) budú úročené variabilne. Dlhopisy sú kótované na Viedenskej burze cenných papierov.

V súvislosti s vyššie opísanou novou emisiou došlo 3. apríla 2025 k predčasnému odkúpeniu dlhopisov v objeme približne 60 mil. EUR z podriadenej emisie typu Tier 2 z roku 2015. Zostávajúci nesplatený objem týchto dlhopisov predstavuje približne 154,4 mil. EUR. Okrem toho bolo predčasne odkúpených približne 66 miliónov EUR z podriadenej emisie typu Tier 2 z roku 2017. Zostávajúci nesplatený objem týchto dlhopisov predstavuje približne 134 mil. EUR.

V **kapitole B** sa opisuje systém správy poisťovacej skupiny VIG, kľúčovými prvkami ktorého sú dozorná rada, predstavenstvo, správne a ďalšie kľúčové funkcie, ako aj systém riadenia rizík a systém vnútornej kontroly.

Popri vysvetlení odmeňovania a požiadaviek týkajúcich sa odbornosti a vhodnosti sa opisuje aj systém riadenia rizík (vrátane funkcie riadenia rizík), vlastné posudzovanie rizika a solventnosti (Own Risk and Solvency Assessment; ORSA), systém vnútornej kontroly (vrátane funkcie dodržiavania súladu s predpismi), ako aj funkcia vnútornej revízie a poistno-matematická funkcia. Ďalej sa opisujú opatrenia, ktoré skupina prijala v oblasti outsourcingu, a externe zabezpečené kritické a dôležité funkcie, resp. činnosti.

Systém správy poisťovacej skupiny VIG zohľadňuje všetky procesy potrebné na účinné a efektívne vedenie a monitorovanie poisťovacej skupiny a je vzhľadom na charakter, veľkosť a komplexnosť poisťovacej skupiny primeraný. Počas sledovaného obdobia došlo k personálnym zmenám v dozornej rade spoločnosti VIG Holding.

V kapitole C sa opisuje rizikový profil poisťovacej skupiny VIG. Keďže ide o medzinárodne pôsobiacu poisťovaciu skupinu, určuje rizikový profil do veľkej miery trhové riziko z kapitálových investícií a z poisťných technických rizík vyplývajúcich z distribuovaných produktov, ktoré sú kontrolované efektívnym riadením rizík. V nasledujúcej tabuľke je uvedený prehľad hlavných rizík poisťovacej skupiny podľa parciálneho interného modelu (PIM), ktorý sa používa aj na meranie rizika na účely dozornoprávnej solventnosti:

Opis rizík podľa PIM	31.12.2025
TEUR	
Kapitálová požiadavka na solventnosť (SCR)	4 058 065
Trhové riziko	2 689 931
Riziko zlyhania protistrany	366 555
Poisťné technické riziko – životné poistenie	2 325 344
Poisťné technické riziko – zdravotné poistenie	857 339
Poisťné technické riziko – neživotné poistenie	1 100 559
Riziko týkajúce sa nehmotného majetku	0
Operačné riziko	466 929

Ďalšie riziká, ktoré sa nezohľadňujú v rámci výpočtu solventnosti, sa kvalitatívne posudzujú v rámci procesu riadenia rizík.

V kapitole D sa opisuje oceňovanie aktív a záväzkov na účely solventnosti, ktoré sa riadi najmä európskou rámcovou smernicou 2009/138/ES a delegovaným nariadením (EÚ) 2015/35. Základnou myšlienkou je pri tom posudzovanie hospodárskej situácie podniku podľa aktuálnych trhových hodnôt. K tomu je potrebné zostaviť takzvanú ekonomickú súvahu, ktorá obsahuje položky súvahy podľa trhových hodnôt. Následne sú uvedené podstatné položky economickej súvahy, aktív a technických rezerv. Pri tom sú vysvetlené kvantitatívne a kvalitatívne rozdiely v oceňovaní medzi trhovým oceňovaním a hodnotami uvedenými v konsolidovanej účtovnej závierke podľa medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS).

Pri výpočte technických rezerv a požiadavky na solventnosť, resp. minimálnej kapitálovej požiadavky je použité v jednotlivých spoločnostiach prechodné opatrenie týkajúce sa technických rezerv (transitional measures on technical provisions – TM), resp. korekcia volatility (volatility adjustment – VA), pričom korekcia volatility (VA) predstavuje dozornoprávne stanovenú prírážku na výnosovej krivke. Okrem toho sa neuplatňujú žiadne ďalšie prechodné opatrenia.

Prechodným opatrením týkajúcim sa technických rezerv sa stanovuje čiastka odpočtu na úrovni homogénnych rizikových skupín, ktorá vyplýva z rozdielu rezerv na základe smernice Solventnosť II a miestnych účtovných pravidiel pri vstupe smernice Solventnosť II do platnosti. Čiastka odpočtu sa do roku 2032 postupne zníži na 0, čo znamená, že prechodné opatrenie bude účinné až do tohto stanoveného dátumu.

Bez použitia TM by boli ekonomické vlastné zdroje použiteľné na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť (Solvency Capital Requirement – SCR) nižšie o 758 059 tis. EUR, kým kapitálová požiadavka na solventnosť poisťovacej skupiny VIG by bola vyššia o 8 181 tis. EUR.

Vplyv TM	31.12.2025
TEUR	
Techn. rezervy	1 000 470
Základné vlastné zdroje	-758 059
Použiteľné vlastné zdroje SCR	-758 059
SCR	8 181

Bez použitia VA by boli ekonomické vlastné zdroje použiteľné na krytie SCR nižšie o 88 330 tis. EUR, kým kapitálová požiadavka na solventnosť by bola vyššia o 52 468 tis. EUR.

Vplyv VA	31.12.2025
TEUR	
Techn. rezervy	109 959
Základné vlastné zdroje	-88 330
Použiteľné vlastné zdroje SCR	-88 330
SCR	52 468

V kapitole E sa vysvetľujú ekonomické vlastné zdroje a kapitálová požiadavka na solventnosť (Solvency Capital Requirement – SCR) vzťahujúca sa na poisťovaciu skupinu VIG. Porovnaním ekonomických vlastných zdrojov a SCR získame ukazovateľ solventnosti. Pokrytie rizík si vyžaduje, aby bol vyšší ako 100 %. Ak klesne pod túto hranicu, záujmy poisťníkov môžu byť vážne ohrozené, čo povedie k dozornoprávnym opatreniam.

Ekonomické vlastné zdroje sa odvodzujú od oceňovania súvahy na účely solventnosti a predstavujú čiastku, ktorú má spoločnosť k dispozícii na pokrytie SCR. K dátumu vykázania 31. decembra 2025 predstavovali celkové použiteľné vlastné zdroje poisťovacej skupiny VIG sumu 11 994 996 tis. EUR.

Použiteľné ekonomické vlastné zdroje sa delia nasledovne na jednotlivé triedy vlastných zdrojov (Tiers):

Vlastné zdroje použiteľné na SCR	31.12.2025
TEUR	
Tier 1	10 523 679
Tier 2	1 340 464
Tier 3	130 853
Suma	11 994 996

SCR zodpovedá kapitálu, ktorý spoločnosť potrebuje na to, aby prekonala udalosť, ku ktorej príde „raz za 200 rokov“. Na výpočet SCR používa poisťovacia skupina VIG pri väčšine rizík štandardný vzorec predpísaný európskym dohľadom nad poisťovníctvom (EIOPA).

Na výpočet SCR v oblastiach neživotného poistenia a nehnuteľností sa používa parciálny interný model, ktorý lepšie odráža špecifický rizikový profil v týchto oblastiach. Tento model bol preskúmaný a schválený pre používanie Úradom pre dozor nad finančným trhom (FMA). K dátumu vykázania 31. decembra 2025 predstavovala zákonná kapitálová požiadavka na solventnosť pre poisťovaciu skupinu VIG sumu 4 058 065 tis. EUR.

Pre poisťovaciu skupinu VIG z tohto vyplýva ukazovateľ solventnosti vo výške 295,6 %.

Popri SCR musí spoločnosť určiť aj minimálnu kapitálovú požiadavku (Minimum Capital Requirement – MCR), ktorá predstavuje poslednú hranicu dozornoprávneho zásahu pred tým, ako sa spoločnosti odoberie povolenie na vykonávanie činnosti. Minimálna kapitálová požiadavka pre poisťovaciu skupinu VIG určená na základe zákonných požiadaviek predstavovala k príslušnému dátumu 31. decembra 2025 sumu 2 310 319 tis. EUR.

Na pokrytie minimálnej kapitálovej požiadavky sa použijú len základné vlastné zdroje úrovni kvality Tier 1 a Tier 2. Okrem toho prekračujú podriadené záväzky kategórie Tier 2 kvantitatívnu hranicu vlastných zdrojov Tier 2. Preto je táto kategória ohraničená na 20 % MCR. To znamená, že vlastné zdroje použiteľné na krytie MCR predstavujú 10 798 933 tis. EUR a delia sa na nasledujúce triedy vlastných zdrojov (Tiers):

Vlastné zdroje použiteľné na MCR	31.12.2025
TEUR	
Tier 1 (bez odvetvových vlastných zdrojov)	10 336 869
Tier 2	462 064
Suma	10 798 933

Celkovo možno konštatovať, že poisťovacia skupina VIG spĺňa príslušné zákonné požiadavky a príslušnými použiteľnými vlastnými zdrojmi dokáže pokryť kapitálovú požiadavku na solventnosť a minimálnu kapitálovú požiadavku.

V prílohe vyplývajúcej zo zákona sa nachádza výťah vzorov kvantitatívnych výkazov (Quantitative Reporting Templates – QRT), ktoré musia poisťovne štvrťročne a ročne odovzdávať orgánom dohľadu. Zverejnením týchto kvantitatívnych vzorov sa má zabezpečiť zvýšenie transparentnosti.

Podľa článku 2 vykonávacieho nariadenia Komisie 2015/2452 sa v tejto správe čísla, ktoré vyjadrujú peňažné sumy, uvádzajú v tisícoch EUR (tis. EUR). Na výpočty sa však používajú presné sumy vrátane neuvádzaných číslic, čím môžu vzniknúť rozdiely zo zaokrúhľovania.

Upozornenie: V prípade pochybností alebo nezrovnalostí je rozhodujúca nemecká verzia zhrnutia SFCR, slovenský preklad slúži len na informačné účely.