

# HEUTE

Schützen, was zählt.





# Inhaltsverzeichnis

## KONZERNLAGEBERICHT

### 005 Konzernlagebericht 2018

005	Geschäftsverlauf und wirtschaftliche Lage
005	Wirtschaftliches Umfeld
005	Rechtliches Umfeld
006	Geschäftsverlauf und finanzielle Leistungsindikatoren des Konzerns 2018
010	Österreich
012	Tschechische Republik
014	Slowakei
016	Polen
018	Rumänien
020	Baltikum
022	Ungarn
024	Bulgarien
026	Türkei/Georgien
027	Sonstige CEE
029	Übrige Märkte
031	Zentrale Funktionen
031	Geschäftsverlauf nach Bilanzabteilungen
031	Weitere rechtliche Angaben
031	Forschung und Entwicklung
031	Internes Kontroll- und Risikomanagementsystem im Rechnungslegungsprozess
033	Kapitals-, Anteils-, Stimm- und Kontrollrechte und damit verbundene Vereinbarungen
033	Konsolidierte Nichtfinanzielle Erklärung
033	Corporate Governance
033	Angaben zur Auslagerung
034	<b>Voraussichtliche Entwicklung und Risiken des Konzerns – Ausblick 2019</b>

## KONZERNABSCHLUSS

037	Konzernbilanz
038	Konzerngewinn- und Verlustrechnung
039	Konzerngesamtergebnisrechnung
040	Konzernerneigenkapital
042	Konzernkapitalflussrechnung

### 044 Konzernanhang

044	Grundsätze der Rechnungslegung und Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
054	Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze für einzelne Posten des Konzernabschlusses
069	Konsolidierungskreis und Konsolidierungsmethoden
075	Segmentberichterstattung
082	Finanzinstrumente und Risikomanagement
104	<b>Erläuterungen zum Konzernabschluss</b>
167	<b>Corporate Governance-Bericht</b>
181	<b>Bericht des Aufsichtsrats</b>
184	<b>Erklärung des Vorstands</b>
185	<b>Bestätigungsvermerk</b>

## LAGEBERICHT ZUM EINZELABSCHLUSS NACH UGB

192	<b>Unternehmensprofil</b>
193	<b>Lagebericht 2018</b>
193	Geschäftsverlauf der VIG Holding
197	Risikobericht
199	Internes Kontroll- und Risikomanagementsystem im Rechnungslegungsprozess
200	Angaben gemäß § 267 Abs. 3a in Verbindung mit § 243a UGB
200	Angaben zur Auslagerung gemäß § 156 Abs. 1 Z1 in Verbindung mit § 109 VAG
200	Ausblick

## EINZELABSCHLUSS

204	Bilanz
206	Gewinn- und Verlustrechnung
208	Anhang 2018
221	Gewinnverteilungsvorschlag
222	<b>Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers</b>
226	<b>Erklärung des Vorstands</b>
227	<b>Bericht des Aufsichtsrats</b>

## SERVICEANGABEN

231	<b>Abkürzungsverzeichnis</b>
233	<b>Hinweise – Anschrift</b>

**Hinweis:** Unser Ziel war es, den Jahresfinanzbericht möglichst leicht und flüssig lesbar zu gestalten. Deswegen wurde auf Schreibweisen wie „KundInnen“, „MitarbeiterInnen“ usw. verzichtet. Selbstverständlich sind in den Texten immer Frauen und Männer, ohne jegliche Diskriminierung, gleichwertig gemeint.

# KONZERNLAGEBERICHT

# Konzernlagebericht 2018

## Geschäftsverlauf und wirtschaftliche Lage

### WIRTSCHAFTLICHES UMFELD

Zehn Jahre nach der in den USA ausgelösten Finanzkrise von 2008 mit weitreichenden Folgen für die Weltwirtschaft, die in den vergangenen Jahren zu einer Vielzahl von regulatorischen Änderungen und zum Teil einmaligen fiskalpolitischen Maßnahmen zur Eindämmung der negativen Auswirkungen geführt haben, erwartet der Internationale Währungsfonds (IWF) ein globales Wirtschaftswachstum sowohl 2018 als auch 2019 von jeweils 3,7 % und damit durchaus robust auf demselben Niveau wie 2017. Die zunehmenden Unsicherheiten in Zusammenhang mit dem vieldiskutierten Brexit, dem Handelskonflikt zwischen den USA und China, dem Thema Migration und zunehmendem Protektionismus lokaler Volkswirtschaften bringen allerdings entsprechende Risiken auch für die weitere konjunkturelle Entwicklung mit sich.

Im Euro-Raum verlor die Konjunktur bereits 2018 an Dynamik. Das reale BIP-Wachstum belief sich nach 2,4 % in 2017 auf 2,0 %. Darüber liegt das für Österreich vom WIFO erwartete Wachstum 2018 von 2,7 %. Dies entspricht – trotz der Korrektur zur vorherigen Prognose von 3 % – einem Höchststand, der insbesondere durch die Industrieproduktion, aber auch andere expandierende Wirtschaftsbereiche ermöglicht wurde. Die steigenden Konsumausgaben der privaten Haushalte stützten diese positive Entwicklung. Die Inflationsrate lag 2018 bei 2,1 % und damit nur minimal über dem Zielwert der EZB für den gesamten Euro-Raum.

Die wirtschaftliche Entwicklung in Osteuropa hat sich 2018 im Vergleich zum Vorjahr tendenziell etwas verlangsamt. Das reale BIP-Wachstum lag auf Basis der Berechnungen des Wiener Instituts für Internationale Wirtschaftsvergleiche (WIIW) aber in den mittel- und osteuropäischen EU-Ländern, zu denen u.a. die VIG-Märkte Tschechische Republik, Slowakei, Polen, Rumänien, Ungarn, Bulgarien und das Baltikum zählen, mit durchschnittlich 4,2 % (nach 4,9 % in 2017) deutlich über dem Wachstum Österreichs und jenem der globalen Wirtschaft. Ungarn und Polen konnten ihre bereits 2017 starken Wachstumsraten von 4,1 % bzw. 4,8 % nochmals auf 4,3 % bzw. 5,0 % in 2018 steigern. In Verbindung mit sinkenden Arbeitslosenzahlen und niedrigen Verschul-

dungsraten bleibt die Region CEE damit weiterhin auf Konvergenzkurs mit Westeuropa.

### RECHTLICHES UMFELD

#### RICHTLINIE ÜBER VERSICHERUNGSVERTRIEB

Die Richtlinie (EU) 2016/97 über Versicherungsvertrieb (Insurance Distribution Directive, kurz „IDD“) war spätestens ab 1. Oktober 2018 innerhalb der Europäischen Union anzuwenden. Die IDD trifft die volle Breite des Versicherungsgeschäfts, beginnend beim Berufszugang für Versicherungsvertrieber inklusive Aus- und Weiterbildung, über die Produktentwicklung, den Ablauf des Beratungsprozesses inkl. weitreichender Informationspflichten, die Übergabe standardisierter Informationsblätter bis zum Umgang mit Interessenskonflikten und zur Vergütung. Die VIG bzw. ihre Konzerngesellschaften sind in allen Vertriebswegen, d.h. sowohl im Bereich des angestellten Außendienstes als auch in der Zusammenarbeit mit den Versicherungsvermittlern – Maklern und Agenten – sowie Versicherungsvermittlern in Nebentätigkeit, wie etwa Autohäusern, betroffen. Die VIG hat die betroffenen Konzerngesellschaften innerhalb der EU bereits 2017 mittels eines gruppenweiten Workshops unterstützt, dem aufgrund der großen Nachfrage 2018 ein weiterer folgte. Zusätzlich wurde den Konzerngesellschaften neben laufenden Aktualisierungen der verfügbaren Rechtsgrundlagen themenspezifisch aufbereitetes Informations- und Erklärungsmaterial für ein gemeinsames Verständnis zur Auslegung der oftmals sehr allgemein gehaltenen europarechtlichen Vorgaben zur Verfügung gestellt. In Ergänzung wurden zahlreiche Individualanfragen der Konzerngesellschaften zu lokalen Vertriebslösungen beantwortet. Im Ergebnis wurden Synergien erzielt und zugleich die lokale, eigenverantwortliche Umsetzung durch die Konzerngesellschaften respektiert.

#### DATENSCHUTZ-GRUNDVERORDNUNG

Am 25. Mai 2018 ist die Verordnung EU 2016/679 zum Schutz natürlicher Personen bei der Verarbeitung personenbezogener Daten (Datenschutz-Grundverordnung, DSGVO) in Kraft getreten, die die Richtlinie 95/46/EG ersetzt. Die VIG hat alle erforderlichen Maßnahmen zur Erfüllung der neuen Vorgaben umgesetzt.

## GESCHÄFTSVERLAUF UND FINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN DES KONZERNS

### ALLGEMEINES

Die rund 50 zur VIG gehörenden Versicherungsgesellschaften sind in den berichtspflichtigen Segmenten Österreich (inkl. der Zweigniederlassungen der Wiener Städtischen in Slowenien sowie der Wiener Städtischen und der Donau Versicherung in Italien), Tschechische Republik, Slowakei, Polen, Rumänien, Baltikum, Ungarn, Bulgarien, Türkei/Georgien, Sonstige CEE, Übrige Märkte und Zentrale Funktionen tätig. Diese zwölf Segmente werden in der Segmentberichterstattung erläutert.

Das Segment Sonstige CEE beinhaltet die Länder Albanien inkl. Kosovo (im Kosovo befindet sich eine Zweigniederlassung einer albanischen Gesellschaft), Bosnien-Herzegowina, Kroatien, Nordmazedonien, Moldau, Serbien und die Ukraine.

Die Märkte Montenegro und Weißrussland wurden im Jahr 2018 aufgrund ihrer untergeordneten Bedeutung nicht in den Konsolidierungskreis der VIG einbezogen. Nähere Informationen zum Konsolidierungskreis sowie den Konsolidierungsmethoden sind auf Seite 69 im Anhang zu finden. Details zu den Veränderungen des Konsolidierungskreises können dem Anhang ab Seite 70 entnommen werden.

Die VIG ist in den meisten ihrer Märkte mit mehr als einer Gesellschaft bzw. Marke präsent. Die Gesellschaften in einem Land adressieren durch ihren individuellen Marktauftritt auch verschiedene Zielgruppen. Dementsprechend unterscheiden sich die Produktportfolios in ihrer Ausgestaltung. Die Anwendung der Mehrmarkenstrategie bedeutet jedoch nicht, dass Synergiepotenziale nicht genutzt werden. Der wirtschaftliche Einsatz von Ressourcen und die Effizienz der Strukturen werden regelmäßig überprüft. In vielen Ländern werden bereits erfolgreich unternehmensübergreifende Backoffices zur gemeinsamen Erledigung von Verwaltungsaufgaben genutzt. Um pro Land eine einheitliche Steuerung sicherzustellen, gibt es auf Vorstandsebene zudem spezifische Länderverantwortungen. Fusionen von Konzerngesellschaften werden dann in Erwägung gezogen, wenn die dadurch zusätzlich erzielten Synergieeffekte stärker sind als die Vorteile eines diversifizierten Marktauftrittes.

Zur besseren Lesbarkeit sind die Firmennamen im gesamten Bericht abgekürzt. Ab Seite 231 befindet sich eine Liste mit

den vollständigen Firmenwortlauten. Um Doppelangaben zu vermeiden, wird in der Folge auf geeignete Angaben im Konzernanhang verwiesen. Die Entwicklung der wesentlichen Posten der Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung werden sowohl in der Segmentberichterstattung als auch im Anhang dargestellt. Die weiteren Angaben im Lagebericht sollen in der Folge diese Daten näher erläutern.

### FINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN

Die wesentlichen finanziellen Leistungsindikatoren, welche die Grundlage für die Bewertung des Geschäftsverlaufes der Vienna Insurance Group bilden, werden im Anschluss dargestellt.

#### ZENTRALE GRÖSSEN DER KONZERN-GUV

	2018	2017	Δ in %	Δ absolut
<i>in EUR Mio.</i>				
<b>Verrechnete Prämien – Gesamtrechnung</b>	<b>9.657,3</b>	<b>9.386,0</b>	<b>2,9%</b>	<b>271,3</b>
Abgegrenzte Prämien – Eigenbehalt	8.729,4	8.509,6	2,6%	219,8
Aufwendungen für Versicherungsfälle – Eigenbehalt	-6.947,0	-6.872,6	1,1%	-74,4
Aufwendungen für Versicherungsabschluss und -verwaltung	-2.140,7	-2.040,3	4,9%	-100,4
Finanzergebnis exkl. Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen	1.003,0	881,5	13,8%	121,5
Ergebnis aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen	34,5	42,8	-19,4%	-8,3
Sonstige Erträge und Aufwendungen	-193,7	-78,4	147,0%	-115,3
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>485,4</b>	<b>442,5</b>	<b>9,7%</b>	<b>42,9</b>

#### Prämienvolumen

Eine detaillierte Darstellung der Prämienentwicklung ist im Konzernanhang unter Punkt 15. Verrechnete Prämien enthalten.

Im Jahr 2018 erzielte die VIG mit verrechneten Konzernprämien von EUR 9.657,3 Mio. ein Plus von 2,9% im Vergleich zur Vorjahresperiode. Ohne Einmalerläge in der Lebensversicherung weist der Konzern ein noch deutlicheres Prämienwachstum von 5,2% auf. Von den verrechneten Bruttoprämien blieben EUR 8.811,1 Mio. im Eigenbehalt der VIG (2017: EUR 8.585,3 Mio.). An Rückversicherungsgesellschaften wurden EUR 846,2 Mio. abgegeben (2017: EUR 800,8 Mio.).

Besonders stark sind die verrechneten Prämien in den Segmenten Baltikum (+14,7%), Bulgarien (+14,1%) und Tschechische Republik (+5,0%) gewachsen. Von den Ländern im Segment Sonstige CEE zeigten vor allem Kroatien (+15,1%) und die Ukraine (+16,2%) eine dynamische Prämienentwicklung. Im Jahr 2018 wurden insgesamt 59,3% der Konzernprämien außerhalb Österreichs erwirtschaftet.

Die abgegrenzten Nettoprämien erhöhten sich um 2,6% von EUR 8.509,6 Mio. im Jahr 2017 auf EUR 8.729,4 Mio. im Jahr 2018. Die abgegrenzten Rückversicherungsabgaben lagen bei EUR 823,0 Mio. (2017: EUR 793,5 Mio.).

### Aufwendungen für Versicherungsfälle

Eine detaillierte Darstellung der Aufwendungen für Versicherungsfälle ist im Konzernanhang unter Punkt 19. Aufwendungen für Versicherungsfälle enthalten.

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle des Konzerns abzüglich der Anteile der Rückversicherung beliefen sich 2018 auf EUR 6.947,0 Mio. und lagen damit um 1,1% über dem Wert der Vorjahresperiode (2017: EUR 6.872,6 Mio.).

### Aufwendungen für Versicherungsabschluss und -verwaltung

Eine detaillierte Darstellung des Aufwands für Versicherungsabschluss und -verwaltung ist im Konzernanhang unter Punkt 20. Aufwendungen für Versicherungsabschluss und -verwaltung enthalten.

Die Aufwendungen für Versicherungsabschluss und -verwaltung aller konsolidierten Gesellschaften der VIIG erhöhten sich 2018 im Vergleich zum Vorjahr um 4,9% auf EUR 2.140,7 Mio. (2017: EUR 2.040,3 Mio.). Dies ist im Wesentlichen durch einen Anstieg der Provisionen bedingt und entspricht weitgehend dem Prämienwachstum ohne Einmalerläge.

### Finanzergebnis

Eine detaillierte Darstellung des Finanzergebnisses (exkl. at equity bewertete Unternehmen) ist im Konzernanhang unter Punkt 16. Finanzergebnis exkl. Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen enthalten.

Im Jahr 2018 erwirtschaftete die Vienna Insurance Group ein Finanzergebnis (inkl. Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen) von EUR 1.037,5 Mio. Im Vergleich zur Vorjahresperiode entspricht dies einem Anstieg um 12,2%, was vorwiegend auf Erträge aus dem Immobilienbereich inklusive Gemeinnütziger Gesellschaften zurückzuführen ist.

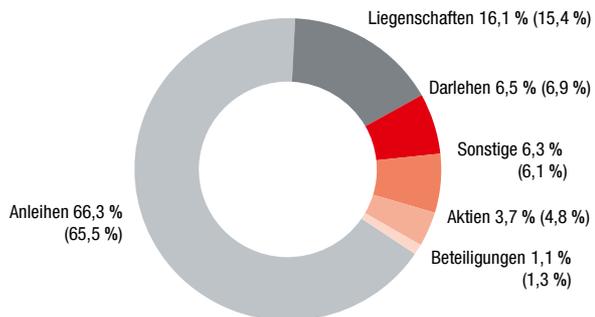
### Ergebnis vor Steuern

Das Konzernergebnis vor Steuern stieg im Jahr 2018 auf EUR 485,4 Mio. (2017: EUR 442,5 Mio.). Der Gewinnanstieg um 9,7% ist vor allem auf die verbesserte Combined Ratio und die gute Entwicklung des Finanzergebnisses zurückzuführen.

### Kapitalanlagen

Eine komprimierte Darstellung der Kapitalanlagen ist im Konzernanhang ab Seite 83 enthalten.

#### STRUKTUR DER KAPITALANLAGEN 2018



Werte für 2017 in Klammer

Die gesamten Kapitalanlagen (einschließlich der liquiden Mittel) der Vienna Insurance Group betrugen zum 31. Dezember 2018 EUR 37.635,6 Mio. und lagen damit knapp über dem Vorjahresniveau zum 31. Dezember 2017 von EUR 37.430,6 Mio.

In den Kapitalanlagen sind alle Grundstücke und Bauten der Vienna Insurance Group, alle Anteile an at equity konsolidierten Unternehmen und sämtliche Finanzinstrumente inklusive Berücksichtigung der Fondsdurchsicht von konsolidierten Spezialfonds sowie den Anlageklassen zugeordnete andere Investmentfondsveranlagungen mit eingerechnet. Nicht berücksichtigt sind die Kapitalanlagen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung. Diese verringerten sich 2018 insbesondere aufgrund negativer Wertentwicklungen der zugrundeliegenden fonds- und indexgebundenen Wertpapiere sowie aufgrund von Mittelabflüssen aus diesen Wertpapieren um 11,2% von EUR 9.061,1 Mio. im Jahr 2017 auf EUR 8.048,6 Mio.

## Eigenkapital

Die Kapitalbasis der VIG verringerte sich im Jahr 2018 um 3,4 % auf EUR 5.835,7 Mio. (2017: EUR 6.043,9 Mio.). Diese Entwicklung ist vorrangig auf die rückbezahlte Hybridkapitalanleihe zurückzuführen.

## Versicherungstechnische Rückstellungen

Eine detaillierte Darstellung der versicherungstechnischen Rückstellungen ist im Konzernanhang unter Punkt 10. Versicherungstechnische Rückstellungen Gesamtrechnung enthalten.

Die versicherungstechnischen Rückstellungen (exklusive der versicherungstechnischen Rückstellungen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung) betragen per 31. Dezember 2018 EUR 30.505,9 Mio. Das entspricht einer Zunahme von 1,1 % im Vergleich zum Vorjahr (2017: EUR 30.168,2 Mio.).

## Cash flow

Im Jahr 2018 verringerte sich der Cash flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit aufgrund der rückläufigen Einmalerläge in der Lebensversicherung und erhöhter Schadenzahlungen von EUR 1.269,9 Mio. im Jahr 2017 auf EUR 967,8 Mio. Der Cash flow aus der Investitionstätigkeit veränderte sich von EUR -1.328,9 Mio. im Jahr 2017 auf EUR -850,5 Mio. im Jahr 2018, wobei diese Entwicklung im Wesentlichen auf geringere Investitionen aufgrund des reduzierteren Cash flows aus der laufenden Geschäftstätigkeit sowie auf Mittelabflüsse in der Finanzierungstätigkeit zurückzuführen ist. Aus der Finanzierungstätigkeit der VIG ergab sich im Jahr 2018 ein Cash flow von EUR -264,3 Mio. (2017: EUR -37,9 Mio.). Der Rückgang im Vergleich zum Vorjahr resultiert vorrangig aus der Tilgung des Hybridkapitals im September 2018 sowie aus Emissionen von nachrangigen Verbindlichkeiten im Vorjahr. Am Ende des Jahres 2018 standen die Finanzmittel des Konzerns bei EUR 1.347,3 Mio. (2017: EUR 1.497,7 Mio.). Insgesamt erhielt die Vienna Insurance Group im Jahr 2018 Zinsen und Dividenden in der Höhe von EUR 874,4 Mio. (2017: EUR 897,2 Mio.).

## Ergebnis je Aktie

Beim Ergebnis je Aktie handelt es sich um eine Kennzahl, die das Periodenergebnis (abzüglich nichtbeherrschender Anteile und Zinsen auf Hybridkapital) der durchschnittlichen Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien gegenüberstellt. Die Anzahl der Aktien ist im Vergleich zum Vorjahr unverändert.

Im Jahr 2018 lag das Ergebnis je Aktie bei EUR 2,04 (2017 EUR 2,23).

## Return on Equity (RoE)

Die Kennzahl Return on Equity (RoE) zeigt die Profitabilität des Konzerns, indem sie das Ergebnis vor Steuern im Verhältnis zum eingesetzten Kapital misst. Zur Berechnung dieser Kennzahl wird das Ergebnis vor Steuern ins Verhältnis zum durchschnittlichen Eigenkapital gesetzt. Die VIG verwendet hierzu ein um die Rücklage für Nicht realisierte Gewinne und Verluste angepasstes Eigenkapital.

Return on Equity	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
in EUR Mio.			
Eigenkapital	5.835,7	6.043,9	5.711,3
Im Eigenkapital erfasste nicht realisierte Gewinne und Verluste	-370,1	-550,9	-532,0
<b>Angepasstes Eigenkapital</b>	<b>5.465,6</b>	<b>5.493,1</b>	<b>5.179,3</b>
Durchschnittliches angepasstes Eigenkapital	5.479,4	5.336,2	
Ergebnis vor Steuern	485,4	442,5	
<b>RoE in %</b>	<b>8,9</b>	<b>8,3</b>	

Der Konzern erzielte im Jahr 2018 einen Return on Equity vor Steuern von 8,9 % (2017: 8,3 %).

## Combined Ratio deutlich unter 100 %

Die Combined Ratio errechnet sich aus allen versicherungstechnischen Aufwendungen und Erträgen, den Nettozahlungen für Versicherungsfälle inkl. der Nettoveränderung der technischen Rückstellungen, geteilt durch die abgegrenzte Nettoprämie im Geschäftsbereich Schaden- und Unfallversicherung.

Combined Ratio	2018	2017
in EUR Mio.		
Abgegrenzte Prämien – Eigenbehalt	4.735,4	4.435,2
Aufwendungen für Versicherungsfälle – Eigenbehalt	-3.065,0	-2.939,0
Aufwendungen für Versicherungsabschluss und -verwaltung inklusive Sonstige versicherungstechnische Erträge und Aufwendungen	-1.481,3	-1.348,8
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>-4.546,3</b>	<b>-4.287,8</b>
<b>Combined Ratio in %</b>	<b>96,0</b>	<b>96,7</b>

Die Combined Ratio des Konzerns (nach Rückversicherung, ohne Berücksichtigung von Veranlagungserträgen) verbesserte sich im Jahr 2018 vorrangig aufgrund der positiven Entwicklung der Segmente Österreich, Tschechische Republik und Polen auf 96,0 % (2017: 96,7 %). Damit konnte die VIG die Combined Ratio im Jahr 2018 weiter verbessern.

## ZWEIGNIEDERLASSUNGEN

Die VIG bzw. ihre Konzerngesellschaften führen Zweigniederlassungen in Deutschland, Frankreich, Italien, im Kosovo, in Slowenien sowie in den baltischen Ländern Estland, Lettland und Litauen. Informationen über bestehende Zweigniederlassungen und wesentliche Veränderungen gegenüber dem Vorjahr werden gegebenenfalls im nachfolgenden Kapitel im jeweiligen regionalen Segment näher erörtert. Zudem befinden sich auf Seite 222 im Konzernbericht eine Liste mit den Adressen der Konzerngesellschaften sowie Zweigniederlassungen.

## GESCHÄFTSVERLAUF UND FINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN NACH SEGMENTEN

Nachfolgend werden die Segmente Österreich, Tschechische Republik, Slowakei, Polen, Rumänien, Baltikum, Ungarn, Bulgarien, Türkei/Georgien, Sonstige CEE und Übrige Märkte sowie Zentrale Funktionen erläutert. Die Ausführungen konzentrieren sich dabei auf die Darstellung des Geschäftsverlaufs dieser Segmente und skizzieren darüber hinaus die Dynamik auf den jeweiligen Versicherungsmärkten.

## VERRECHNETE PRÄMIEN NACH SEGMENTEN

	2018	2017	Δ in %	Δ absolut
<i>in EUR Mio.</i>				
Österreich	3.839,9	3.848,5	-0,2%	-8,6
Tschechische Republik	1.684,2	1.603,2	5,0%	80,9
Slowakei	799,6	810,0	-1,3%	-10,4
Polen	897,8	886,6	1,3%	11,1
Rumänien	515,3	506,5	1,7%	8,8
Baltikum	375,8	327,6	14,7%	48,2
Ungarn	263,5	246,7	6,8%	16,8
Bulgarien	171,3	150,1	14,1%	21,2
Türkei/Georgien	198,3	207,8	-4,6%	-9,5
Sonstige CEE <sup>1)</sup>	374,7	352,0	6,4%	22,7
Übrige Märkte <sup>2)</sup>	321,0	292,6	9,7%	28,4
Zentrale Funktionen <sup>3)</sup>	1.584,3	1.411,5	12,2%	172,7
Konsolidierung	-1.368,4	-1.257,3	8,8%	-111,1
<b>Summe</b>	<b>9.657,3</b>	<b>9.386,0</b>	<b>2,9%</b>	<b>271,3</b>

<sup>1)</sup> Sonstige CEE: Albanien inkl. Kosovo, Bosnien-Herzegowina, Kroatien, Nordmazedonien, Moldau, Serbien, Ukraine

<sup>2)</sup> Übrige Märkte: Deutschland, Liechtenstein

<sup>3)</sup> Zentrale Funktionen: VIG Holding, VIG Re, Wiener Re, VIG Fund, Gemeinnützige Gesellschaften, zentrale IT-Dienstleister und Zwischenholdings

## ERGEBNIS VOR STEUERN NACH SEGMENTEN

	2018	2017	Δ in %	Δ absolut
<i>in EUR Mio.</i>				
Österreich	170,4	175,3	-2,8%	-5,0
Tschechische Republik	166,7	149,3	11,6%	17,4
Slowakei	47,2	55,7	-15,3%	-8,5
Polen	32,2	35,5	-9,2%	-3,3
Rumänien	-73,9	6,2	n.a.	-80,1
Baltikum	2,1	1,4	51,7%	0,7
Ungarn	7,6	2,1	> 100%	5,5
Bulgarien	11,4	6,9	65,0%	4,5
Türkei/Georgien	3,8	9,4	-58,9%	-5,5
Sonstige CEE <sup>1)</sup>	23,5	-6,0	n.a.	29,4
Übrige Märkte <sup>2)</sup>	23,9	23,7	0,9%	0,2
Zentrale Funktionen <sup>3)</sup>	70,2	-16,7	n.a.	86,9
Konsolidierung	0,3	-0,4	n.a.	0,6
<b>Summe</b>	<b>485,4</b>	<b>442,5</b>	<b>9,7%</b>	<b>42,9</b>

<sup>1)</sup> Sonstige CEE: Albanien inkl. Kosovo, Bosnien-Herzegowina, Kroatien, Nordmazedonien, Moldau, Serbien, Ukraine

<sup>2)</sup> Übrige Märkte: Deutschland, Liechtenstein

<sup>3)</sup> Zentrale Funktionen: VIG Holding, VIG Re, Wiener Re, VIG Fund, Gemeinnützige Gesellschaften, zentrale IT-Dienstleister und Zwischenholdings

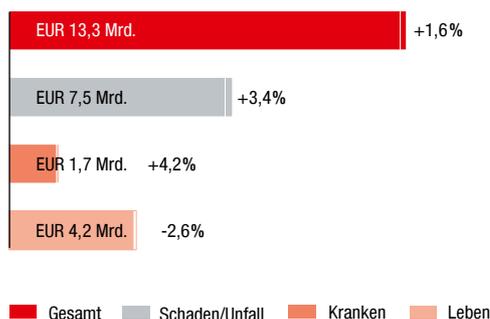
## ÖSTERREICH

### ÖSTERREICHISCHER VERSICHERUNGSMARKT

Rund 72 % des Prämienvolumens wurden in den ersten drei Quartalen 2018 von den fünf größten Versicherungsgruppen des Landes erwirtschaftet. Die beiden größten Versicherungsgruppen trugen dazu rund 44 % bei.

#### MARKTENTWICKLUNG 1.–3. QUARTAL 2018 IM VORJAHRESVERGLEICH

Werte 1.–3. Quartal 2018



Quelle: Versicherungsverband Österreich

Die Prämieinnahmen der österreichischen Versicherer stiegen im 1.–3. Quartal 2018 um 1,6 %. Dabei konnte sowohl die Schaden- und Unfallversicherung mit 3,4 % als auch die Krankenversicherung mit 4,2 % zulegen. Die Lebensversicherung entwickelte sich mit einem Minus von 2,6 % das dritte Jahr in Folge rückläufig.

Das Prämienplus in der Schaden- und Unfallversicherung wurde vor allem durch die positive Entwicklung in der Kfz-Kaskoversicherung (+6,3 %) sowie in der Unfallversicherung (+4,5 %) getrieben. Die Zuwächse in der Kfz-Kaskoversicherung sind auf einen Anstieg der Versicherungsverträge zurückzuführen, wobei die Durchschnittsprämien nur um 1 % gestiegen sind.

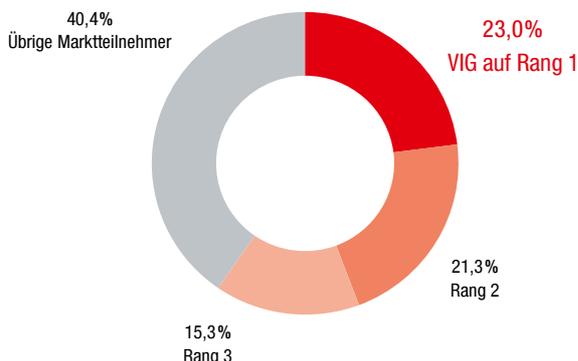
In der Lebensversicherung gingen die laufenden Prämien um 1,5 % und das Einmalergeschäft um 9,2 % zurück. Während das Niedrigzinsumfeld weiterhin auf das Interesse für kapitalbildende Lebensversicherung und die Rentenversicherung drückt, verzeichneten die Berufsunfähigkeitsversicherung (+12,8 %) sowie die Ablebensversicherung inkl.

Kreditrestschuld (+24,0 %) zweistellige Prämienzugewinne. Die fondsgebundene Lebensversicherung – mit rund einem Drittel die größte Lebensversicherungssparte – stagnierte auf Vorjahresniveau.

Laut Axco Global Statistics gaben die Österreicher im Jahr 2017 pro Kopf durchschnittlich EUR 1.949 und damit genauso viel wie im Jahr zuvor für Versicherungen aus. Davon entfielen EUR 1.285 auf den Nichtlebens- und EUR 664 auf den Lebensversicherungsbereich.

#### MARKTANTEILE DER GRÖSSTEN VERSICHERUNGSGRUPPEN

%-Anteile am Gesamtprämienvolumen



Quelle: Versicherungsverband Österreich; Stand: 1.–3. Quartal 2018

### VIG-GESELLSCHAFTEN IN ÖSTERREICH

Wie geplant hat die Vienna Insurance Group im Jahr 2018 die auf den Bankenvertrieb spezialisierte s Versicherung mit der Wiener Städtischen verschmolzen. Ende des Jahres war der Konzern in Österreich nunmehr mit den beiden Versicherungsgesellschaften Wiener Städtische und Donau Versicherung vertreten. Die s Versicherung besteht weiterhin als Marke für Bankversicherungskunden. Die Wiener Städtische ist zudem über Zweigniederlassungen in Italien und Slowenien aktiv. Die Donau Versicherung ist ebenfalls in Italien über eine Zweigniederlassung vertreten. Die VIG Holding arbeitet von Österreich aus als Rückversicherer der Gruppe und Versicherer im länderübergreifenden Firmengeschäft. Sie ist dem Segment Zentrale Funktionen zugeordnet.

Die VIG hält in Österreich einen Marktanteil von 23,0 % und ist damit die größte Versicherungsgruppe im Land. In der

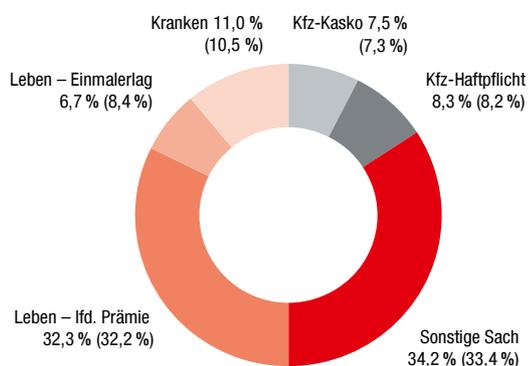
Schaden- und Unfallversicherung sowie in der Lebensversicherung belegt sie den ersten Marktrang, in der Krankenversicherung nimmt sie den zweiten Platz ein.

## FINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN IM SEGMENT ÖSTERREICH

### Prämienentwicklung

Im Jahr 2018 erwirtschafteten die österreichischen Konzerngesellschaften der Vienna Insurance Group verrechnete Bruttoprämien in der Höhe von EUR 3.839,9 Mio. (2017: EUR 3.848,5 Mio.). Im Vergleich zum Vorjahr entspricht dies einem leichten Rückgang um 0,2%, der auf die rückläufigen Einmalerläge in der Lebensversicherung zurückzuführen ist. Bereinigt um diese verzeichneten die österreichischen Konzerngesellschaften ein Plus von 1,6%. Das abgegrenzte Nettoprämienvolumen belief sich im Jahr 2018 auf EUR 3.158,3 Mio. (2017: EUR 3.165,1 Mio.).

### PRÄMIENANTEIL NACH SPARTEN



Werte für 2017 in Klammer

### Aufwendungen für Versicherungsfälle

Für Versicherungsfälle (abzüglich der Rückversicherung) wendeten die österreichischen Konzerngesellschaften im Jahr 2018 EUR 3.083,5 Mio. und damit um EUR 38,1 Mio. mehr auf als 2017. Das entspricht einer Erhöhung von 1,3%.

### Aufwendungen für Versicherungsabschluss und -verwaltung

Die Aufwendungen für Versicherungsabschluss und -verwaltung verringerten sich im Jahr 2018 auf EUR 639,0 Mio. Der Rückgang im Vergleich zur Vorjahresperiode von 1,3% ist durch höhere Rückversicherungsprovisionen und Gewinnanteile aus der Rückversicherung aufgrund geringerer

Schäden in der Feuer- und Elementarschadenversicherung bedingt.

### Ergebnis vor Steuern

Das Ergebnis vor Steuern im Segment Österreich reduzierte sich um 2,8% und belief sich im Jahr 2018 auf EUR 170,4 Mio. (2017: EUR 175,3 Mio.).

### Combined Ratio

Die Combined Ratio (nach Rückversicherung, ohne Berücksichtigung von Veranlagungserträgen) konnte aufgrund einer positiven Schadenentwicklung in der Feuer- und Elementarschadenversicherung sowie Kfz-Kaskoversicherung weiter verbessert werden und lag im Jahr 2018 bei 94,2% (2017: 95,5%).

### VIENNA INSURANCE GROUP IM SEGMENT ÖSTERREICH

	2018	2017	Δ in %	Δ absolut
in EUR Mio.				
<b>Verrechnete Prämien</b>	<b>3.839,9</b>	<b>3.848,5</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-8,6</b>
Kfz-Kaskoversicherung	288,0	280,0	2,9%	8,0
Kfz-Haftpflichtversicherung	320,8	316,9	1,2%	3,9
Sonstige Sachversicherung	1.312,2	1.284,5	2,2%	27,8
Lebensversicherung – laufende Prämien	1.240,3	1.240,3	0,0%	0,0
Lebensversicherung – Einmalprämien	258,0	321,9	-19,8%	-63,9
Krankenversicherung	420,7	405,0	3,9%	15,7
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>170,4</b>	<b>175,3</b>	<b>-2,8%</b>	<b>-5,0</b>

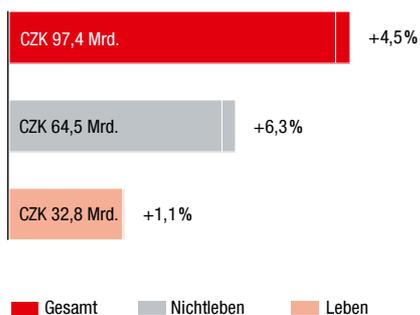
## TSCHECHISCHE REPUBLIK

### TSCHECHISCHER VERSICHERUNGSMARKT

Der tschechische Versicherungsmarkt ist hoch konzentriert. Knapp 84 % der Marktprämien entfielen im 1.–3. Quartal 2018 auf die Top-5-Versicherungsgruppen.

#### MARKTENTWICKLUNG 1.–3. QUARTAL 2018 IM VORJAHRESVERGLEICH

Werte 1.–3. Quartal 2018



Quelle: Tschechischer Versicherungsverband

Die Prämieinnahmen in der Tschechischen Republik beliefen sich in den ersten drei Quartalen 2018 auf CZK 97,4 Mrd. und stiegen im Vergleich zum Vorjahreszeitraum um 4,5 %. Dies ist eine der höchsten Steigerungsraten der letzten Jahre.

Getragen wurde die positive Entwicklung vom starken Plus von 6,3 % im Nichtlebenssektor, der insbesondere vom Wachstum in den Kfz-Sparten profitierte. Auf Grund der Zunahme versicherter Fahrzeuge stieg das Prämienvolumen in der Kfz-Haftpflichtversicherung um 6,6 % und in der Kfz-Kaskoversicherung sogar um 10,0 %. Die Nicht-Kfz-Sparten legten um 4,5 % zu.

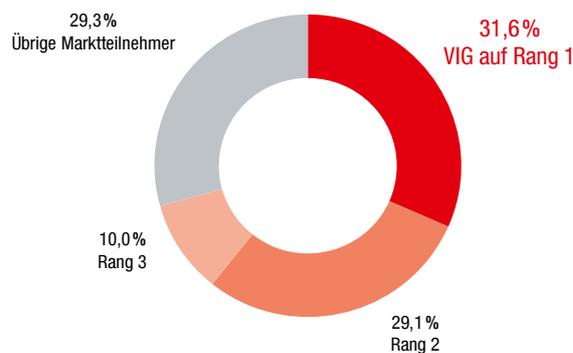
Besonders erfreulich ist die Trendwende in der Lebensversicherung. Insgesamt verzeichnete die Lebensversicherung ein Wachstum von 1,1 % auf Lokalwährungsbasis am tschechischen Markt (lt. Berechnungsmethode des tschechischen Versicherungsverbands). Die Prämien im Einmalergeschäft sind in den ersten drei Quartalen 2018 weiterhin rückläufig (-11,7 %), während im deutlich größeren

Lebensgeschäft mit laufender Prämie ein Plus von 1,4 % erreicht wurde.

Laut Axco Global Statistics gab die tschechische Bevölkerung im Jahr 2017 pro Kopf durchschnittlich EUR 524 für Versicherungsprämien aus. Dieser Betrag teilt sich in EUR 319 für Nichtlebens- und EUR 205 für Lebensversicherung.

#### MARKTANTEILE DER GRÖSSTEN VERSICHERUNGSGRUPPEN

%-Anteile am Gesamtprämienvolumen



Quelle: Tschechischer Versicherungsverband; Stand: 1.–3. Quartal 2018

### VIG-GESELLSCHAFTEN IN DER TSCHECHISCHEN REPUBLIK

Die Vienna Insurance Group war 2018 mit den drei Versicherungsgesellschaften Kooperativa, ČPP und PČS in der Tschechischen Republik aktiv. Anfang Jänner 2019 konnte die geplante Verschmelzung der PČS mit der Kooperativa offiziell abgeschlossen werden. Ziel ist die Stärkung des Bankenversicherungsgeschäfts durch die Bündelung der Kompetenzen beider Unternehmen.

Der Marktanteil der Vienna Insurance Group in der Tschechischen Republik betrug im 1.–3. Quartal 2018 31,6 %. Sowohl bei der Betrachtung der Gesamtprämien als auch in der Lebensversicherung belegt die Vienna Insurance Group den ersten Platz. Im Bereich Nichtleben liegt der Konzern an zweiter Stelle.

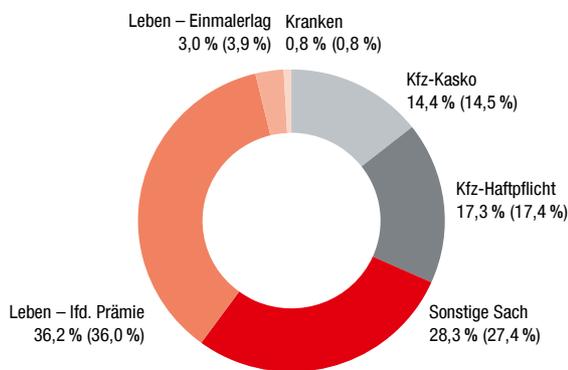
Die konzerneigene Rückversicherung VIG Re, die ihren Hauptsitz in Prag hat, ist dem Segment Zentrale Funktionen zugeordnet.

## FINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN IM SEGMENT TSCHECHISCHE REPUBLIK

### Prämienentwicklung

Die tschechischen Konzerngesellschaften verzeichneten im Jahr 2018 verrechnete Prämien von EUR 1.684,2 Mio. (2017: EUR 1.603,2 Mio.) und damit um 5,0 % mehr als im Vergleich zum Vorjahr. Der kräftige Anstieg ist vor allem eine Folge der guten Entwicklung der sonstigen Sachversicherung sowie der Lebensversicherung mit laufender Prämie. Das abgegrenzte Nettoprämienvolumen belief sich im Jahr 2018 auf EUR 1.265,7 Mio. Im Vergleich zum Vorjahr entspricht dies einem Plus von 4,9 %.

### PRÄMIENANTEIL NACH SPARTEN



Werte für 2017 in Klammer

### Aufwendungen für Versicherungsfälle

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle abzüglich der Rückversicherung beliefen sich im Jahr 2018 auf EUR 804,8 Mio. Das entspricht einer Erhöhung um 1,6 %, wobei die Aufwendungen für Versicherungsfälle im Vergleich zum Prämienwachstum – aufgrund geringerer Großschäden – unterproportional gestiegen sind.

### Aufwendungen für Versicherungsabschluss und -verwaltung

Die Aufwendungen für Versicherungsabschluss und -verwaltung der tschechischen Konzerngesellschaften erhöhten sich im Jahr 2018 um 5,3 % auf EUR 380,6 Mio. Im Jahr 2017 lagen die Aufwendungen für Versicherungsabschluss und -verwaltung bei EUR 361,4 Mio. Der Hauptgrund für diesen Anstieg ist der erhöhte Provisionsaufwand aufgrund der positiven Prämienentwicklung.

### Ergebnis vor Steuern

Das Ergebnis vor Steuern der tschechischen Konzerngesellschaften erhöhte sich vorwiegend aufgrund einer Verbesserung der Combined Ratio um 11,6 % im Vergleich zum Vorjahr und betrug 2018 EUR 166,7 Mio. (2017: EUR 149,3 Mio.).

### Combined Ratio

Die Combined Ratio konnte im Vergleich zum Vorjahr gesenkt werden und lag 2018 bei 92,7 % (2017: 97,5 %). Dabei ist zu beachten, dass die Combined Ratio des Vorjahres durch Großschäden belastet war.

### VIENNA INSURANCE GROUP IM SEGMENT TSCHECHISCHE REPUBLIK

	2018	2017	Δ in %	Δ absolut
in EUR Mio.				
<b>Verrechnete Prämien</b>	<b>1.684,2</b>	<b>1.603,2</b>	<b>5,0%</b>	<b>80,9</b>
Kfz-Kaskoversicherung	243,1	232,7	4,5%	10,4
Kfz-Haftpflichtversicherung	290,5	278,4	4,4%	12,1
Sonstige Sachversicherung	476,9	438,8	8,7%	38,1
Lebensversicherung – laufende Prämien	609,4	576,7	5,7%	32,7
Lebensversicherung – Einmalprämien	50,2	63,3	-20,7%	-13,1
Krankenversicherung	14,0	13,3	5,5%	0,7
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>166,7</b>	<b>149,3</b>	<b>11,6%</b>	<b>17,4</b>

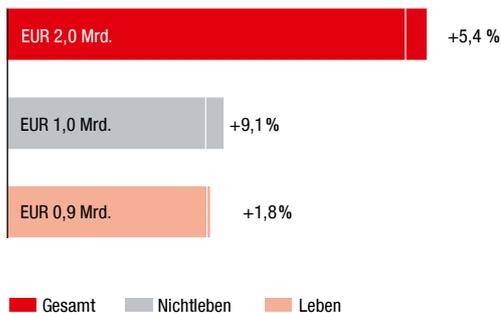
## SLOWAKEI

### SLOWAKISCHER VERSICHERUNGSMARKT

Die Top-5-Versicherungsgruppen erzielten in den ersten drei Quartalen 2018 rund 75 % des Prämienvolumens. Die beiden größten Versicherungsgruppen trugen dazu rund 55 % bei.

#### MARKTENTWICKLUNG 1.–3. QUARTAL 2018 IM VORJAHRESVERGLEICH

Werte 1.–3. Quartal 2018



Quelle: Slowakischer Versicherungsverband

Der slowakische Versicherungsmarkt wuchs im 1.–3. Quartal 2018 um 5,4 %. Nichtlebens- und Lebenssektor weisen eine positive, wenn auch im Vergleich zum Vorjahr etwas weniger dynamische Entwicklung auf.

Die Prämieinnahmen in der Nichtlebensversicherung wuchsen um 9,1 %. Nach der Einführung der 8 %-Abgabe auf sämtliche nach dem 1. Jänner 2017 neu abgeschlossenen Nichtlebensprodukte wird diese mit Beginn des Jahres 2019 durch eine Steuer in Höhe von 8 % ersetzt. Die Steuer belastet nunmehr alle, neue wie bestehende, Nichtlebensverträge. Die Kfz-Haftpflichtversicherung war als einzige Sparte bereits vor 2017 von der Steuer betroffen. Die Kfz-Versicherungsprämien wuchsen um 9,3 %. Besonders in der Kfz-Haftpflicht zeigt sich ein leichter Preistrend nach oben. Die Versicherer differenzieren zunehmend zwischen Risikogruppen, führen neben einem Bonus- auch ein Malus-System ein und investieren in Assistance-Services.

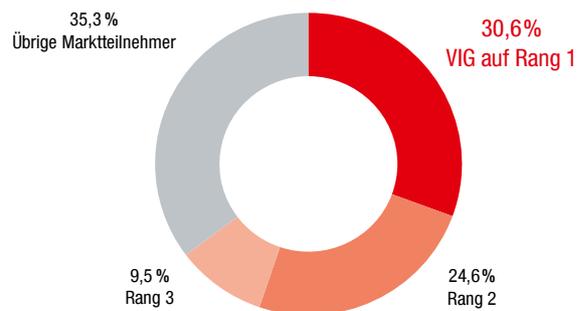
Die Lebensversicherung verzeichnete im Betrachtungszeitraum ein Plus von 1,8 %. Während Produkte mit Gewinnbe-

teilung weniger Resonanz fanden (-6,4 %), wuchsen die Prämieinnahmen mit Krankenversicherungsprodukten zweistellig (30,5 %).

Im Jahr 2017 betrug die Versicherungsdichte laut Axco Global Statistics durchschnittlich EUR 397 pro Kopf. Davon flossen EUR 201 in die Nichtlebens- und EUR 196 in die Lebensversicherung.

#### MARKTANTEILE DER GRÖSSTEN VERSICHERUNGSGRUPPEN

%-Anteile am Gesamtprämienvolumen



Quelle: Slowakischer Versicherungsverband; Stand: 1.–3. Quartal 2018

### VIG-GESELLSCHAFTEN IN DER SLOWAKEI

Nach der erfolgreichen Fusion von Kooperativa und PSLSP im April 2018 ist die Vienna Insurance Group mit den beiden Versicherern Kooperativa und Komunálna am slowakischen Versicherungsmarkt vertreten.

Mit einem Marktanteil von 30,6 % führt die VIG das Ranking der größten Versicherungsgruppen des Landes an. In der Nichtlebensversicherung belegt sie den zweiten Marktrang, in der Lebensversicherung hat sie die Marktführerschaft inne.

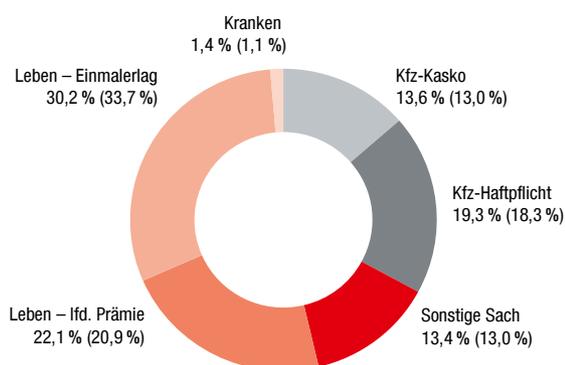
### FINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN IM SEGMENT SLOWAKEI

#### Prämienentwicklung

Im Segment Slowakei verzeichneten die Konzerngesellschaften der Vienna Insurance Group im Jahr 2018 insgesamt verrechnete Prämien in der Höhe von EUR 799,6 Mio. (2017: EUR 810,0 Mio.). Im Vorjahresvergleich ergibt sich

dadurch ein Minus von 1,3 %, das in erster Linie auf die rückläufigen Einmalermäge in der Lebensversicherung zurückzuführen ist. Bereinigt um diese konnte ein Anstieg von 3,8 % erzielt werden. Das abgegrenzte Nettoprämienvolumen belief sich auf EUR 670,2 Mio. Dies entspricht einem Rückgang von 1,3 %.

#### PRÄMIENANTEIL NACH SPARTEN



Werte für 2017 in Klammer

#### Aufwendungen für Versicherungsfälle

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle (abzüglich der Rückversicherung) beliefen sich im Jahr 2018 auf EUR 529,5 Mio. Im Vorjahresvergleich bedeutet das einen Rückgang um 5,1 %, der vorrangig auf die deutlich reduzierten Einmalermäge in der Lebensversicherung basiert.

#### Aufwendungen für Versicherungsabschluss und -verwaltung

Im Segment Slowakei verzeichnete die VIG im Jahr 2018 Aufwendungen für Versicherungsabschluss und -verwaltung von EUR 123,6 Mio. (2017: EUR 107,4 Mio.). Die Zunahme in Höhe von 15,2 % ist auf einen erhöhten Provisionsaufwand zurückzuführen.

#### Ergebnis vor Steuern

Das Ergebnis vor Steuern der slowakischen Gesellschaften belief sich 2018 auf EUR 47,2 Mio. (2017: EUR 55,7 Mio.). Im Vorjahresvergleich entspricht das einem Rückgang von 15,3 %, der auf die verschlechterte Combined Ratio durch eine im 1. Quartal 2018 durchgeführte Stärkung der Reserven sowie zusätzliche Abgabenbelastungen in den Nicht-Kfz-Sparten zurückzuführen ist.

#### Combined Ratio

Die Combined Ratio der VIG-Konzerngesellschaften in der Slowakei lag im Jahr 2018 mit 97,3 % über dem Vorjahreswert (2017: 95,4 %).

#### VIENNA INSURANCE GROUP IM SEGMENT SLOWAKEI

	2018	2017	Δ in %	Δ absolut
<i>in EUR Mio.</i>				
<b>Verrechnete Prämien</b>	<b>799,6</b>	<b>810,0</b>	<b>-1,3%</b>	<b>-10,4</b>
Kfz-Kaskoversicherung	108,9	105,2	3,6%	3,7
Kfz-Haftpflichtversicherung	154,0	148,1	4,0%	5,9
Sonstige Sachversicherung	106,8	105,1	1,6%	1,7
Lebensversicherung – laufende Prämien	176,7	169,6	4,2%	7,1
Lebensversicherung – Einmalprämien	241,9	272,7	-11,3%	-30,7
Krankenversicherung	11,3	9,4	20,7%	1,9
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>47,2</b>	<b>55,7</b>	<b>-15,3%</b>	<b>-8,5</b>

## POLEN

### POLNISCHER VERSICHERUNGSMARKT

Rund 73 % des gesamten Prämienvolumens Polens wurden im 1.–3. Quartal 2018 von den fünf größten Versicherungsgruppen des Landes erwirtschaftet. Die beiden größten Versicherungsgruppen trugen dazu rund 52 % bei.

#### MARKTENTWICKLUNG 1.–3. QUARTAL 2018 IM VORJAHRESVERGLEICH

Werte 1.–3. Quartal 2018



Quelle: Polnische Finanzmarktaufsichtsbehörde

Die konträre Entwicklung des Nichtleben- und Lebenssektors in Polen in den ersten drei Quartalen 2018 führte zu einer Stagnation des Gesamtmarktes. Die Versicherungsprämien erhöhten sich auf Basis der Lokalwährung lediglich um 0,3 %.

Das Nichtlebenssegment wuchs um 7,3 %. Die Prämien in der Kfz-Haftpflichtversicherung stiegen um 3,2 %. Das ist im Vergleich zum hohen zweistelligen Plus des Vorjahres eine moderate Entwicklung, die auf die steigende Anzahl der versicherten Fahrzeuge zurückzuführen ist. Die Tarife bewegten sich auf Vorjahresniveau. Dennoch zeigt sich die Profitabilität in der Kfz-Haftpflichtversicherung dank der vorangegangenen Preiserhöhungen verbessert. Die Kfz-Kaskoversicherung legte sowohl vertrags- als auch preisbedingt um 8,9 % zu. Die Nicht-Kfz-Sparten wiesen ein Plus von 10,6 % auf. Die Krankenversicherung verzeichnete mit einem Prämienanstieg von 31,1 % eine besonders positive Entwicklung.

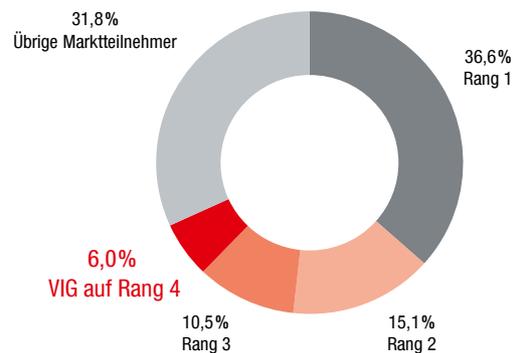
Das Prämienvolumen in der Lebensversicherung sank um 10,3 %, bedingt durch den Rückgang der Einmalergläge um

31,7 %. Das Geschäft gegen laufende Prämie stagnierte bei 0,2 %.

Hohe Beschäftigung und wachsende Löhne fördern den privaten Konsum. Zudem profitiert die polnische Konjunktur von steigenden Investitionen. Laut Axco Global Statistics beliefen sich die durchschnittlichen Versicherungsausgaben je Einwohner in Polen im Jahr 2017 auf EUR 371 pro Kopf. Davon entfielen EUR 254 auf den Nichtlebens- und EUR 117 auf den Lebensbereich.

#### MARKTANTEILE DER GRÖSSTEN VERSICHERUNGSGRUPPEN

%-Anteile am Gesamtprämienvolumen



Quelle: Polnische Finanzmarktaufsichtsbehörde; Stand: 1.–3. Quartal 2018

#### VIG-GESELLSCHAFTEN IN POLEN

Die Vienna Insurance Group ist in Polen mit den Gesellschaften Compensa Leben und Nichtleben, InterRisk und Vienna Life vertreten. Mitte des Jahres 2018 hat die Vienna Insurance Group einen Kaufvertrag zum Erwerb der Gothaer TU unterzeichnet. Die Akquisition erfolgt vorbehaltlich der Zustimmung der lokalen Behörden und stärkt die Marktpräsenz der VIG im Nichtlebenssektor. Mit der Verschmelzung der beiden Konzerngesellschaften Polisa und Compensa Leben hat die Gruppe in Polen einen weiteren wichtigen Schritt gesetzt. Die fusionierte Gesellschaft operiert künftig unter der Marke Compensa Leben und ist einer der größten Lebensversicherungen Polens.

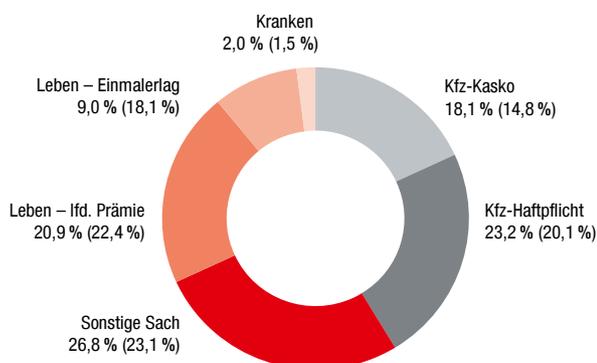
Am Gesamtmarkt belegt die Vienna Insurance Group mit einem Anteil von 6,0 % den vierten Marktanteil. Im Nichtlebenssektor ist sie an vierter, im Lebenssektor an fünfter Stelle der Top-Versicherer des Landes gereiht.

## FINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN IM SEGMENT POLEN

### Prämienentwicklung

Die VIG erwirtschaftete im Segment Polen im Jahr 2018 insgesamt verrechnete Konzernprämien in der Höhe von EUR 897,8 Mio. (2017: EUR 886,6 Mio.) und damit um 1,3% mehr als im Vorjahr. Bereinigt um die Einmalerläge in der Lebensversicherung konnte ein Plus von 12,5% verzeichnet werden. Die Steigerung ist vor allem eine Folge der guten Entwicklung der Kfz-Sparten sowie der sonstigen Sachversicherung. Das abgegrenzte Nettoprämienvolumen belief sich 2018 auf EUR 685,8 Mio. und lag um 4,3% unter dem Wert des Jahres 2017.

### PRÄMIENANTEIL NACH SPARTEN



Werte für 2017 in Klammer

### Aufwendungen für Versicherungsfälle

Im Jahr 2018 verbuchten die polnischen Konzerngesellschaften der VIG Aufwendungen für Versicherungsfälle (abzüglich der Rückversicherung) in Höhe von EUR 516,8 Mio. (2017: EUR 532,3 Mio.). Dies bedeutet einen Rückgang der Aufwendungen für Versicherungsfälle (abzüglich der Rückversicherung) um EUR 15,5 Mio. bzw. 2,9%, der auf das sinkende Geschäft in der fondsgebundenen Lebensversicherung zurückzuführen ist.

### Aufwendungen für Versicherungsabschluss und -verwaltung

Für Versicherungsabschluss und -verwaltung wendeten die polnischen Konzerngesellschaften der VIG im Jahr 2018 EUR 148,3 Mio. auf (2017: EUR 158,8 Mio.). Die Reduktion ist durch höhere Rückversicherungsprovisionen aus konzerninternen Quotenverträgen bedingt.

### Ergebnis vor Steuern

Das Ergebnis vor Steuern reduzierte sich im Jahr 2018 aufgrund zusätzlich gebildeter Rückstellung für anfallende Aufwendungen aus den geänderten Stornobedingungen beim Rückkauf bestimmter Lebensversicherungsprodukte auf EUR 32,2 Mio. (2017: EUR 35,5 Mio.).

### Combined Ratio

Die Combined Ratio verbesserte sich im Jahr 2018 infolge der weiterhin erfreulichen Entwicklung in den Kfz-Sparten auf 92,6% (2017: 93,9%).

### VIENNA INSURANCE GROUP IM SEGMENT POLEN

	2018	2017	Δ in %	Δ absolut
in EUR Mio.				
<b>Verrechnete Prämien</b>	<b>897,8</b>	<b>886,6</b>	<b>1,3%</b>	<b>11,1</b>
Kfz-Kaskoversicherung	162,6	131,3	23,8%	31,3
Kfz-Haftpflichtversicherung	208,6	177,9	17,2%	30,7
Sonstige Sachversicherung	240,8	205,2	17,3%	35,6
Lebensversicherung – laufende Prämien	187,6	198,3	-5,4%	-10,7
Lebensversicherung – Einmalprämien	80,4	160,4	-49,9%	-80,0
Krankenversicherung	17,8	13,5	31,5%	4,3
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>32,2</b>	<b>35,5</b>	<b>-9,2%</b>	<b>-3,3</b>

## RUMÄNIEN

### RUMÄNISCHER VERSICHERUNGSMARKT

Die Top-5-Versicherungsgruppen erwirtschafteten in den ersten drei Quartalen 2018 rund 71 % der Prämieinnahmen am Gesamtmarkt. Die beiden größten Versicherungsgruppen trugen dazu rund 38 % bei.

#### MARKTENTWICKLUNG 1.–3. QUARTAL 2018 IM VORJAHRESVERGLEICH

Werte 1.–3. Quartal 2018



Quelle: Finanzaufsichtsbehörde ASF

Im 1.–3. Quartal 2018 stieg das Prämienvolumen am rumänischen Versicherungsmarkt um 2,1 % auf Lokalwährungsbasis. Der Nichtlebenssektor ist stark geprägt von der Entwicklung des Kfz-Markts und wuchs um 1,6 %. Die Kfz-Haftpflichtversicherung, auf die knapp die Hälfte des Nichtlebensgeschäfts entfällt, sank erneut um rund 5,5 %. Dies ist das Ergebnis der Tarifrückgänge im Zusammenhang mit den legislativen Veränderungen bzw. der Einführung der Referenztarife im Jahr 2017. Die Anzahl der Verträge erhöhte sich hingegen um 8,0 %. Die negative Entwicklung in der Kfz-Haftpflichtversicherung wurde durch die Zugewinne in anderen Sparten des Nichtlebenssektors kompensiert. So legten die Prämieinnahmen in der Kfz-Kaskoversicherung um 9,7 %, jene in der Sparte Feuer- und Elementarschäden um 5,1 % zu.

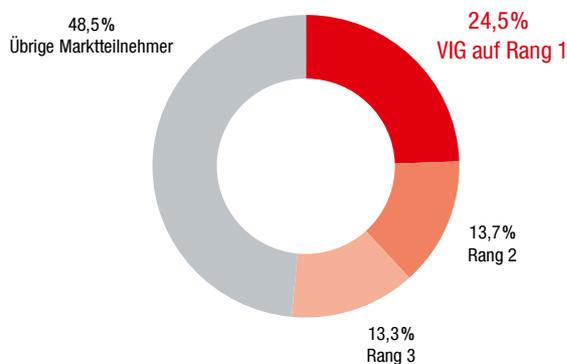
Die Lebensversicherungsprämien stiegen um 4,0 %, getrieben von der klassischen Lebens- und Rentenversicherung mit einem Plus von 10,8 %, während die fondsgebundene

Lebensversicherung nach dem letztjährigen Hoch ein Minus von 16,9 % verzeichnete.

Die Versicherungsdichte Rumäniens lag im Jahr 2017 laut Axco Global Statistics bei EUR 108 pro Kopf. Dieser Betrag teilt sich in EUR 86 für Nichtlebensversicherungen und EUR 22 für Lebensversicherungen.

#### MARKTANTEILE DER GRÖSSTEN VERSICHERUNGSGRUPPEN

%-Anteile am Gesamtprämienvolumen



Quelle: Finanzaufsichtsbehörde ASF; Stand: 1.–3. Quartal 2018

### VIG-GESELLSCHAFTEN IN RUMÄNIEN

Die Fusion der im Jahr 2017 in Rumänien erworbenen AXA Life mit der BCR Leben wurde mit 1. Juni 2018 erfolgreich abgeschlossen. Nunmehr ist die Vienna Insurance Group mit dem Nichtlebensversicherer Omiasig, dem Allspartenversicherer Asirom sowie dem Lebensversicherer BCR Leben in Rumänien tätig.

Die VIG ist mit einem Marktanteil von 24,5 % die größte Versicherungsgruppe in Rumänien. In der Nichtlebensversicherung hat sie die Marktführerschaft inne, in der Lebensversicherung belegt sie den zweiten Marktrang.

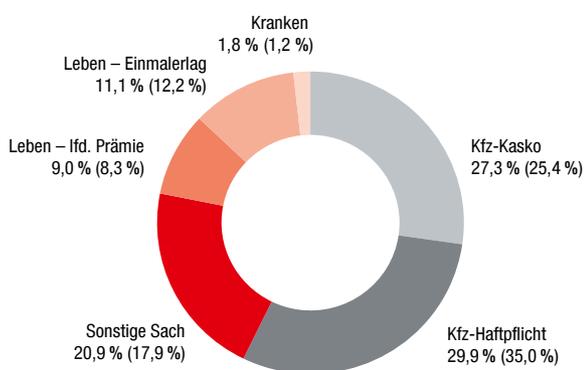
### FINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN IM SEGMENT RUMÄNIEN

#### Prämienentwicklung

Mit verrechneten Prämien in Höhe von EUR 515,3 Mio. verzeichneten die Konzerngesellschaften im Segment Rumänien im Jahr 2018 ein Plus von 1,7 % (2017: EUR 506,5 Mio.).

Dieser Anstieg ist im Wesentlichen auf die starke Prämienentwicklung der sonstigen Sachversicherung sowie der Kfz-Kaskoversicherung zurückzuführen. Das abgegrenzte Nettoprämienvolumen betrug im Jahr 2018 EUR 323,5 Mio. und lag um 13,9 % unter dem Wert des Vorjahres, was vorwiegend aus einem Anstieg der Rückversicherungsabgabe resultiert.

#### PRÄMIENANTEIL NACH SPARTE



Werte für 2017 in Klammer

#### Aufwendungen für Versicherungsfälle

Für Versicherungsfälle (abzüglich der Rückversicherung) wendeten die rumänischen Gesellschaften im Jahr 2018 EUR 222,3 Mio. und damit um 10,6 % weniger auf als im Vorjahr (2017: EUR 248,6 Mio.). Diese Entwicklung ist eine Folge der gestiegenen Rückversicherungsabgabe.

#### Aufwendungen für Versicherungsabschluss und -verwaltung

Die Aufwendungen für Versicherungsabschluss und -verwaltung der Vienna Insurance Group im Segment Rumänien betragen im Jahr 2018 EUR 108,5 Mio. (2017: EUR 104,8 Mio.). Das sind um 3,5 % mehr als im Vergleich zum Vorjahr.

#### Ergebnis vor Steuern

Im Jahr 2018 wurde im Segment Rumänien ein Verlust in Höhe von EUR 73,9 Mio. ausgewiesen (2017: Gewinn vor Steuern in Höhe von EUR 6,2 Mio.). Diese Entwicklung resultiert vorrangig aus der im 2. Quartal 2018 durchgeführten Abschreibung von Firmenwerten in Höhe von EUR 50,1 Mio. sowie der Bildung von Vorsorgen für ein laufendes marktweites Wettbewerbsverfahren.

#### Combined Ratio

Die Combined Ratio lag aufgrund der Auswirkungen der Referenztarife auf die Neuproduktion in der Kfz-Haftpflichtversicherung bei 107,5 % (2017: 98,6 %).

#### VIENNA INSURANCE GROUP IM SEGMENT RUMÄNIEN

	2018	2017	Δ in %	Δ absolut
<i>in EUR Mio.</i>				
<b>Verrechnete Prämien</b>	<b>515,3</b>	<b>506,5</b>	<b>1,7%</b>	<b>8,8</b>
Kfz-Kaskoversicherung	140,7	128,6	9,4%	12,1
Kfz-Haftpflichtversicherung	154,1	177,3	-13,1%	-23,1
Sonstige Sachversicherung	107,5	90,4	18,9%	17,1
Lebensversicherung – laufende Prämien	46,6	42,3	10,3%	4,4
Lebensversicherung – Einmalprämien	57,2	61,8	-7,4%	-4,6
Krankenversicherung	9,2	6,2	48,1%	3,0
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>-73,9</b>	<b>6,2</b>	<b>n.a.</b>	<b>-80,1</b>

## BALTIKUM

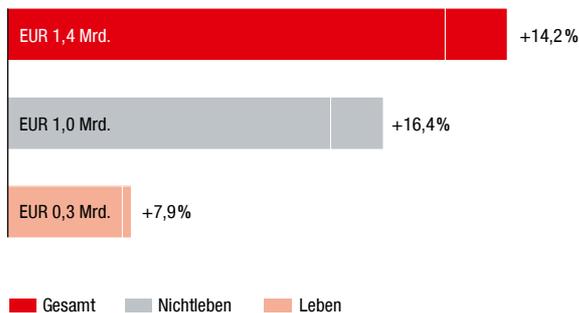
Das Baltikum umfasst die Länder Estland, Lettland und Litauen.

### DER BALTISCHE VERSICHERUNGSMARKT

Der Versicherungsmarkt im Baltikum ist dadurch gekennzeichnet, dass viele Gesellschaften, die ihren Sitz in einem der drei Länder haben, über Zweigniederlassungen auch in den anderen beiden Märkten vertreten sind. Dies führt zu einer überdurchschnittlich hohen Anzahl an Marktteilnehmern. Der Anteil der Top-5-Versicherungsgruppen des Baltikums am Gesamtprämienvolumen beträgt 78,8 %.

### MARKTENTWICKLUNG 1.–3. QUARTAL 2018 IM VORJAHRESVERGLEICH

Werte 1.–3. Quartal 2018



Quellen: Nationales Statistikforum Estland, Lettische Aufsichtsbehörde, Zentralbank der Republik Litauen

Die Prämien in den drei baltischen Staaten nahmen im 1.–3. Quartal 2018 um 14,2 % im Vorjahresvergleich zu. Das höchste Wachstum verzeichnete Lettland mit einem Anstieg von 16,9 %. Mit Steigerungsraten von 13,7 % bzw. 12,9 % erzielten Estland und Litauen ebenfalls kräftige Zuwächse. Litauen ist mit einem Anteil von 47,0 % am Prämienvolumen der größte baltische Einzelmarkt.

Der Nichtlebenssektor zeigte sich im Jahr 2018 weiterhin dynamisch, das Prämienwachstum betrug 16,4 % in den ersten neun Monaten. Dabei verzeichneten alle drei Länder einen zweistelligen Prämienanstieg. Mit einer Steigerung von 19,7 % im Nichtlebensbereich sticht der lettische Markt

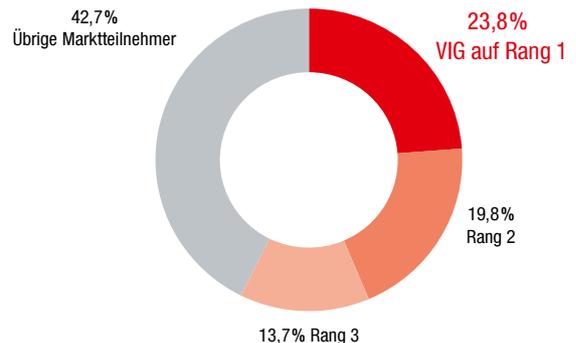
hervor. Vor allem die Kfz-Haftpflichtversicherung trieb das Wachstum. Die Prämieinnahmen legten um rund 42 % im Vergleich zur Vorjahresperiode zu.

Die Lebensversicherungsprämien entwickelten sich mit einem Plus von 7,9 % ebenfalls erfreulich. Das stärkste Wachstum innerhalb der baltischen Märkte zeigte die Lebensversicherung in Lettland mit einer Zunahme von 9,8 %, gefolgt von Litauen (+8,8 %) und Estland (+2,9 %).

Durchschnittlich EUR 274 pro Kopf gab die litauische Bevölkerung für Versicherungen im Jahr 2017 aus. Der Betrag teilt sich in EUR 204 für Nichtlebens- und EUR 70 für Lebensversicherungen. Mit EUR 326 pro Kopf lag die Versicherungsdichte Estlands über dem Vergleichswert Litauens. Davon wurden EUR 261 in Nichtlebens- und EUR 65 in Lebensversicherungen investiert. Lettland wies die niedrigste Versicherungsdichte des Baltikums auf. Sie betrug insgesamt EUR 239. EUR 180 entfielen auf den Nichtlebenssektor, EUR 59 auf den Lebenssektor.

### MARKTANTEILE DER GRÖSSTEN VERSICHERUNGSGRUPPEN

%-Anteile am Gesamtprämienvolumen



Quellen: Nationales Statistikforum Estland, Lettische Aufsichtsbehörde, Zentralbank der Republik Litauen; Stand: 1.–3. Quartal 2018

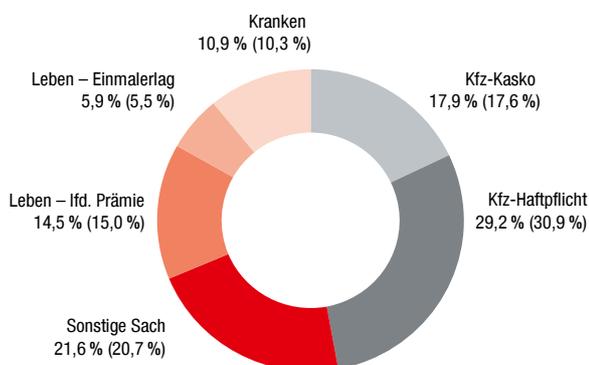
### VIG-GESELLSCHAFTEN IM BALTIKUM

Die VIG ist in allen drei baltischen Staaten vertreten. In Estland befindet sich der Hauptsitz der Compensa Leben, die auch in Lettland und Litauen über Zweigniederlassungen vertreten ist. In Lettland ist die VIG mit der BTA Baltic, die Zweigniederlassungen in Estland und Litauen hat, tätig. In Litauen ist der Konzern mit der Compensa Nichtleben aktiv. Auch sie hält Zweigniederlassungen in Lettland und Estland.

Nach der Unterzeichnung des Kaufvertrags im Dezember 2017 wurde der Erwerb über 100 % der Anteile am Nichtlebensversicherer Seesam mit Zustimmung der lokalen Behörden im September 2018 abgeschlossen. Durch den Erwerb der Seesam, die in allen drei baltische Ländern vertreten ist, konnte die VIG ihren Marktanteil am baltischen Markt im 1.–3. Quartal 2018 auf 23,8 % erhöhen. Die VIG ist somit mit Abstand die größte Versicherungsgruppe im Baltikum. In der Nichtlebensversicherung positioniert sich der Konzern ebenfalls an erster Stelle, in der Lebensversicherung an dritter Stelle.

## FINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN IM SEGMENT BALTIKUM

### PRÄMIENANTEIL NACH SPARTEN



Werte für 2017 in Klammer

### Prämienentwicklung

Die verrechneten Prämien des Segments Baltikum erhöhten sich 2018 auf EUR 375,8 Mio. (2017: EUR 327,6 Mio.). Der signifikante Prämienanstieg von 14,7 % im Vergleich zum Vorjahr ist auf die generell gute Entwicklung aller Sparten, vor allem aber auf die Kfz-Sparten und die sonstige Sachversicherung, zurückzuführen. Das abgegrenzte Nettoprämienvolumen stieg im Jahr 2018 auf EUR 277,1 Mio. (2017: EUR 242,9 Mio.).

### Aufwendungen für Versicherungsfälle

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle abzüglich der Rückversicherung beliefen sich im Jahr 2018 auf EUR 198,4 Mio. (2017: EUR 170,0 Mio.). Der Anstieg von 16,8 % entspricht weitgehend dem erhöhten Geschäftsvolumen.

### Aufwendungen für Versicherungsabschluss und -verwaltung

Im Segment Baltikum verzeichnete die VIG im Jahr 2018 Aufwendungen für Versicherungsabschluss und -verwaltung von EUR 69,0 Mio. (2017: EUR 67,1 Mio.). Diese Entwicklung ist auf erhöhte Personal- und Sachkosten aufgrund des Ausbaus des Vertriebsnetzwerkes zurückzuführen.

### Ergebnis vor Steuern

Im Segment Baltikum konnte 2018 das Ergebnis vor Steuern in Höhe von EUR 2,1 Mio. im Vergleich zum Vorjahr verbessert werden (2017: EUR 1,4 Mio.).

### Combined Ratio

Vorrangig aufgrund der guten Performance in den Kfz-Sparten verbesserte sich die Combined Ratio im Vergleich zum Vorjahr auf 98,7 % (2017: 99,0 %).

### VIENNA INSURANCE GROUP IM SEGMENT BALTIKUM

	2018	2017	Δ in %	Δ absolut
in EUR Mio.				
<b>Verrechnete Prämien</b>	<b>375,8</b>	<b>327,6</b>	<b>14,7%</b>	<b>48,2</b>
Kfz-Kaskoversicherung	67,4	57,5	17,1%	9,9
Kfz-Haftpflichtversicherung	109,9	101,3	8,6%	8,7
Sonstige Sachversicherung	81,1	68,0	19,4%	13,2
Lebensversicherung – laufende Prämien	54,3	49,0	10,9%	5,3
Lebensversicherung – Einmalprämien	22,3	18,0	23,8%	4,3
Krankenversicherung	40,8	33,9	20,4%	6,9
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>2,1</b>	<b>1,4</b>	<b>51,7%</b>	<b>0,7</b>

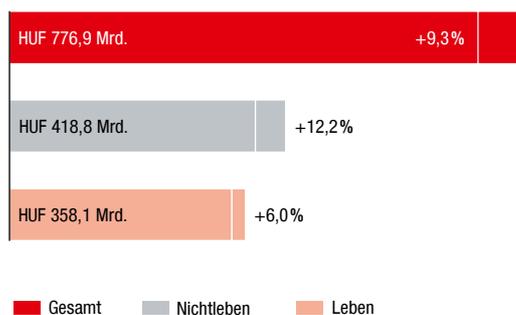
## UNGARN

### UNGARISCHER VERSICHERUNGSMARKT

Die Top-5-Versicherungsgruppen erzielten rund 60 % des Prämienvolumens. Die beiden größten Versicherungsgruppen trugen dazu rund 29 % bei.

### MARKTENTWICKLUNG 1.–3. QUARTAL 2018 IM VORJAHRESVERGLEICH

Werte 1.–3. Quartal 2018



Quelle: Ungarische Nationalbank (MNB)

Die positive Entwicklung auf dem ungarischen Markt setzt sich auch im Jahr 2018 fort. Das Wachstumstempo hat sich in den ersten drei Quartalen leicht beschleunigt, der Prämienanstieg belief sich auf Basis der Lokalwährung auf 9,3%.

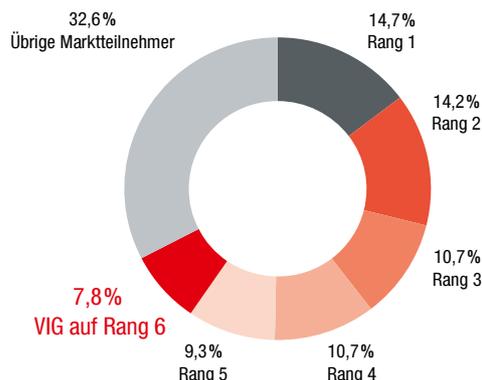
Die Prämien im Nichtlebenssektor lagen um 12,2% über dem Vergleichswert des Vorjahres. Diese Entwicklung wurde maßgeblich von den Kfz-Sparten getragen, die vorrangig in Folge von steigenden Durchschnittspreisen sowie einer höheren Anzahl an versicherten Fahrzeugen zulegen. Sehr dynamisch entwickelte sich die Krankenversicherung mit einem Plus von 68,2%.

Die Prämien in der Lebensversicherung stiegen um 6%. Nach wie vor ist die steuerbegünstigte Pensionsversicherung mit Wachstumsraten von 31,7% sehr beliebt.

Die ungarische Bevölkerung gab 2017 laut Axco Global Statistics durchschnittlich EUR 315 pro Kopf für Versicherungen aus. Davon entfielen EUR 162 auf Nichtlebens- und EUR 153 auf Lebensversicherungen.

### MARKTANTEILE DER GRÖSSTEN VERSICHERUNGSGRUPPEN

%-Anteile am Gesamtprämienvolumen



Quelle: Ungarischer Versicherungsverband (MABISZ); Stand: 1.–4. Quartal 2017

### VIG-GESELLSCHAFTEN IN UNGARN

Die Fusion der drei VIG-Gesellschaften (Union Biztosító, Erste Biztosító und Vienna Life Biztosító) wurde von der Nationalbank Ende März 2018 genehmigt. Die VIG ist somit seit April 2018 in Ungarn ausschließlich mit der Versicherungsgesellschaft Union Biztosító vertreten. Durch den Zusammenschluss erreicht der Konzern in Ungarn eine Betriebsgröße, die eine effektivere Tätigkeit garantiert und das Ziel unterstützt, mittelfristig einen Marktanteil von rund 10% zu halten.

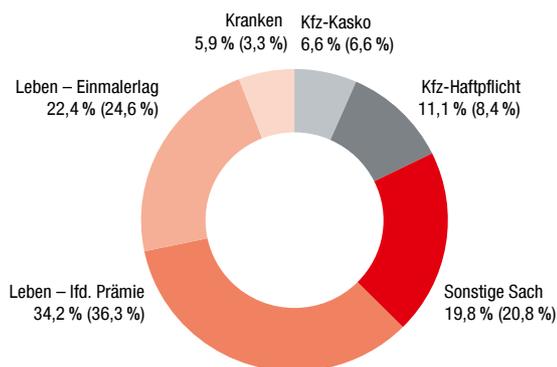
Im Jahr 2017 hält die VIG einen Marktanteil von 7,8% und belegt damit den 6. Marktrang. Im Bereich der Nichtlebensversicherung liegt sie auf Platz 7, in der Lebensversicherung auf Platz 4.

### FINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN IM SEGMENT UNGARN

#### Prämienentwicklung

Die Konzerngesellschaften im Segment Ungarn erzielten im Jahr 2018 verrechnete Prämien in Höhe von EUR 263,5 Mio. (2017: EUR 246,7 Mio.). Das entspricht einer Steigerung im Vergleich zum Vorjahr von 6,8%, die im Wesentlichen auf dem starken Prämienwachstum der Kfz-Haftpflichtversicherung sowie der Krankenversicherung basiert. Das abgegrenzte Nettoprämienvolumen betrug im Jahr 2018 EUR 205,2 Mio. und lag damit um 6,8% über dem Wert des Vorjahrs (2017: EUR 192,1 Mio.).

## PRÄMIENANTEIL NACH SPARTEN



Werte für 2017 in Klammer

## VIENNA INSURANCE GROUP IM SEGMENT UNGARN

	2018	2017	Δ in %	Δ absolut
in EUR Mio.				
<b>Verrechnete Prämien</b>	<b>263,5</b>	<b>246,7</b>	<b>6,8%</b>	<b>16,8</b>
Kfz-Kaskoversicherung	17,5	16,3	7,3%	1,2
Kfz-Haftpflichtversicherung	29,1	20,6	41,2%	8,5
Sonstige Sachversicherung	52,1	51,3	1,6%	0,8
Lebensversicherung – laufende Prämien	90,0	89,6	0,5%	0,5
Lebensversicherung – Einmalprämien	59,2	60,7	-2,5%	-1,5
Krankenversicherung	15,5	8,2	89,4%	7,3
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>7,6</b>	<b>2,1</b>	<b>&gt; 100%</b>	<b>5,5</b>

### Aufwendungen für Versicherungsfälle

Im Jahr 2018 verbuchte die Vienna Insurance Group in Ungarn Aufwendungen für Versicherungsfälle (abzüglich der Rückversicherung) in Höhe von EUR 161,9 Mio. (2017: EUR 142,6 Mio.). Im Jahresvergleich entspricht das einer Erhöhung von 13,5%. Der überproportionale Anstieg im Vergleich zum Wachstum der Nettoprämien ist vorrangig auf das gestiegene Volumen in der Kranken- und Kfz-Haftpflichtversicherung mit entsprechenden Schadensätzen zurückzuführen.

### Aufwendungen für Versicherungsabschluss und -verwaltung

Die Aufwendungen für Versicherungsabschluss und -verwaltung der Vienna Insurance Group im Segment Ungarn verringerten sich im Jahr 2018 um 6,2% auf EUR 39,3 Mio. (2017: EUR 41,9 Mio.), was vor allem auf den Anstieg der Rückversicherungsprovisionen zurückzuführen ist.

### Ergebnis vor Steuern

Im Jahr 2018 erhöhte sich das Ergebnis vor Steuern in Ungarn auf EUR 7,6 Mio. (2017: EUR 2,1 Mio.). Die positive Entwicklung ist vorwiegend auf einen Wegfall der im Vorjahr durchgeführten Abschreibung für Versicherungsbestände aus der Vienna Life sowie die verbesserte Combined Ratio zurückzuführen.

### Combined Ratio

Die Combined Ratio konnte im Vergleich zum Vorjahr verbessert werden und lag im Jahr 2018 bei 98,5% (2017: 98,9%).

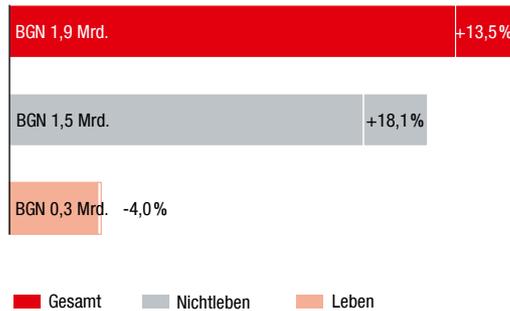
## BULGARIEN

### BULGARISCHER VERSICHERUNGSMARKT

Die Top-5-Versicherungsgruppen erwirtschafteten in den ersten drei Quartalen 2018 rund 57 % der gesamten Prämieinnahmen des Landes. Die beiden größten Versicherungsgruppen trugen dazu rund 26 % bei.

#### MARKTENTWICKLUNG 1.–3. QUARTAL 2018 IM VORJAHRESVERGLEICH

Werte 1.–3. Quartal 2018



Quelle: Bulgarische Finanzmarktaufsichtsbehörde (FSC)

Die bulgarischen Versicherer verzeichneten in den ersten neun Monaten des Jahres 2018 ein Prämienwachstum von 13,5 % auf Lokalwährungsbasis.

Der Nichtlebenssektor wuchs um 18,1 %, getrieben von der Kfz-Haftpflichtversicherung. Diese wies im Jahresvergleich einen Prämienanstieg von 38,1 % auf. Der Verordnungsentwurf der bulgarischen Finanzaufsichtsbehörde für die Einführung des Bonus-Malus-Systems lässt weitere Preiserhöhungen erwarten. Zudem wird davon ausgegangen, dass die Kompensationssummen bei Personenschäden angehoben werden, auch die höhere Besteuerung älterer und emissionsstarker Fahrzeuge wird beabsichtigt. Die Kfz-Kaskoversicherung legte mit 10,6 % ebenfalls zweistellig zu. Die Nicht-Kfz-Sparten wuchsen mit 0,5 % nur moderat.

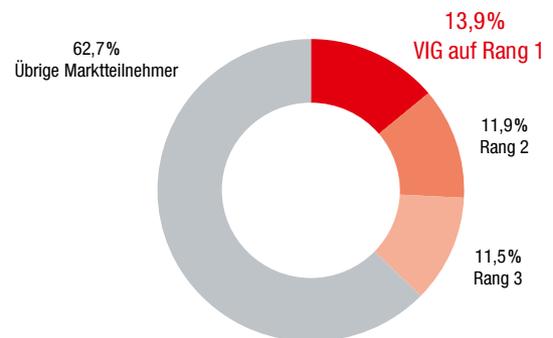
Der ohnehin niedrige Anteil der Lebensversicherung am Gesamtportfolio verringerte sich im 1.–3. Quartal 2018 weiter auf 17,4 %. Die Prämieinnahmen gingen um 4,0 % zurück, bedingt durch einen Einbruch in der Renten- und Pensions-

versicherung (-53,6%), der von den übrigen Lebensversicherungssektoren nicht zur Gänze kompensiert werden konnte.

Die hohe Investitionstätigkeit und der hohe Privatkonsum treiben die Konjunktur. Sinkende Arbeitslosigkeit und steigende Einkommen begünstigen den Privatverbrauch. Auf EUR 26 pro Kopf beliefen sich die durchschnittlichen Ausgaben für Lebensversicherungen im Jahr 2017 in Bulgarien. Ungefähr fünfmal so viel, EUR 131, wurde in Nichtlebensversicherungen investiert. Das entspricht laut Axco Global Statistics einer Gesamtprämie von EUR 157 für Versicherungsleistungen pro Kopf und Jahr.

#### MARKTANTEILE DER GRÖSSTEN VERSICHERUNGSGRUPPEN

%-Anteile am Gesamtprämienvolumen



Quelle: Bulgarische Finanzmarktaufsichtsbehörde (FSC); Stand: 1.–3. Quartal 2018

#### VIG-GESELLSCHAFTEN IN BULGARIEN

Am bulgarischen Versicherungsmarkt ist die VIG mit den drei Konzerngesellschaften Bulstrad Leben, Bulstrad Nichtleben und Nova vertreten. Zusammen halten sie einen Marktanteil von 13,9 %. Das macht die VIG zur führenden Versicherungsgruppe Bulgariens. Im Nichtlebenssektor nimmt sie den zweiten, im Lebenssektor den ersten Marktanteil ein. Darüber hinaus gehört der Pensionsfonds Doverie zum Konzern.

#### FINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN IM SEGMENT BULGARIEN

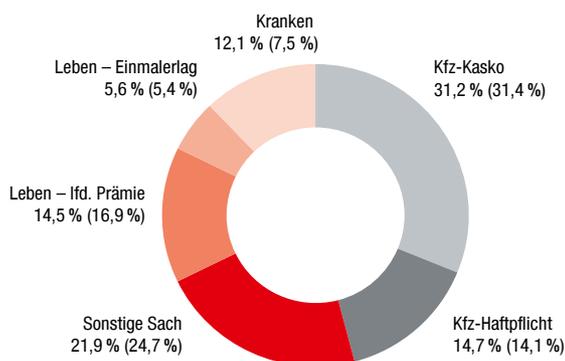
##### Prämienentwicklung

Im Segment Bulgarien stiegen die verrechneten Prämien im Jahr 2018 auf EUR 171,3 Mio. (2017: EUR 150,1 Mio.). Das kräftige Plus von 14,1 % ist vorwiegend auf die gute

Entwicklung der Kfz-Kaskoversicherung sowie der Krankenversicherung zurückzuführen. Das abgegrenzte Nettoprämienvolumen betrug im Jahr 2018 EUR 122,8 Mio. und lag damit um 12,1 % über dem Wert des Vorjahrs.

#### VIENNA INSURANCE GROUP IM SEGMENT BULGARIEN

#### PRÄMIENANTEIL NACH SPARTEN



Werte für 2017 in Klammer

	2018	2017	Δ in %	Δ absolut
<i>in EUR Mio.</i>				
<b>Verrechnete Prämien</b>	<b>171,3</b>	<b>150,1</b>	<b>14,1%</b>	<b>21,2</b>
Kfz-Kaskoversicherung	53,4	47,1	13,5%	6,4
Kfz-Haftpflichtversicherung	25,1	21,2	18,4%	3,9
Sonstige Sachversicherung	37,6	37,1	1,3%	0,5
Lebensversicherung – laufende Prämien	24,9	25,3	-1,7%	-0,4
Lebensversicherung – Einmalprämien	9,6	8,2	17,9%	1,5
Krankenversicherung	20,7	11,3	83,7%	9,4
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>11,4</b>	<b>6,9</b>	<b>65,0%</b>	<b>4,5</b>

#### Aufwendungen für Versicherungsfälle

Für Versicherungsfälle (abzüglich der Rückversicherung) wendeten die bulgarischen VIG-Gesellschaften im Jahr 2018 EUR 72,7 Mio. (2017: EUR 64,4 Mio.) auf. Der Anstieg in Höhe von 12,9 % im Vergleich zum Vorjahr entspricht weitgehend dem erhöhten Geschäftsvolumen.

#### Aufwendungen für Versicherungsabschluss und -verwaltung

Die Aufwendungen für Versicherungsabschluss und -verwaltung betragen im Jahr 2018 EUR 46,4 Mio. (2017: EUR 38,8 Mio.). Der Anstieg von 19,6 % im Vergleich zum Vorjahr ist durch den Provisionsanstieg aufgrund des deutlich erhöhten Geschäftsvolumens sowie durch zusätzliche Gebühren im Kfz-Bereich bedingt.

#### Ergebnis vor Steuern

Im Jahr 2018 trugen die bulgarischen Konzerngesellschaften der VIG EUR 11,4 Mio. zum Gesamtergebnis bei (2017: EUR 6,9 Mio.). Ein wesentlicher Faktor für diese deutliche Steigerung von 65,0 % war der Wegfall von Abschreibungen der Versicherungsbestände im Pensionsfonds Doverie.

#### Combined Ratio

Die Combined Ratio erhöhte sich 2018 vorrangig aufgrund einer Stärkung der Reserven auf 99,1 % (2017: 97,1 %).

## TÜRKEI/GEORGIEN

### Türkei

Im 1.–3. Quartal 2018 wuchs der türkische Versicherungsmarkt mit 18,2 % erneut zweistellig. Der Nichtlebenssektor legte im 1.–3. Quartal 2018 auf Lokalwährungsbasis um 19,9 % zu und konnte seinen Anteil am Gesamtprämienvolumen auf rund 86 % weiter steigern, während die Lebensprämien um 8,5 % zulegten. Auf die Kfz-Haftpflichtversicherung entfiel rund ein Drittel des Nichtlebensgeschäfts. Sie erreichte ein Plus von 25,1 %, die Prämieinnahmen in der Kfz-Kasko erhöhten sich um 11,9 %. Die Nicht-Kfz-Sparten legten um 19,3 % zu.

In der Türkei bieten über 60 Gesellschaften Versicherungen an. Die Vienna Insurance Group belegt im Ranking der größten Versicherungsgruppen des Landes den 17. Platz. Der zum Konzern gehörende Nichtlebensversicherer Ray Sigorta hält einen Marktanteil von 1,6 % am Gesamtmarkt.

### Georgien

In Georgien erwirtschafteten die Top-3-Versicherungsgruppen im 1.–3. Quartal 2018 knapp zwei Drittel der Prämien am georgischen Versicherungsmarkt. Insgesamt wuchs der Markt auf Lokalwährungsbasis um 20,7 % im Vergleich zur Vorjahresperiode. Das Plus in allen Sparten unterstreicht das Aufholpotenzial dieses Marktes. Die Krankenversicherung, die mit einem Anteil von immer noch rund 41 % des Gesamtprämienvolumens die dominierende Sparte darstellt, legte um 6,8 % zu. Anfang 2018 wurde die Kfz-Haftpflichtversicherung für ausländische Fahrzeuge wie angekündigt verpflichtend eingeführt, worauf sich das Prämienvolumen in dieser Sparte annähernd vervierfachte. In einem zweiten Schritt ist die obligatorische Kfz-Haftpflichtversicherung auch für inländische Fahrzeuge geplant. Zweistellige Wachstumsraten gab es mit +15,7 % in der Kfz-Kaskoversicherung und mit +16,6 % in den Nicht-Kfz-Sparten. Eine beachtliche Dynamik wurde in der Lebensversicherung verzeichnet, die nach Rückgängen in der Vorjahresperiode im 1.–3. Quartal 2018 eine Steigerung von 62,4 % auswies.

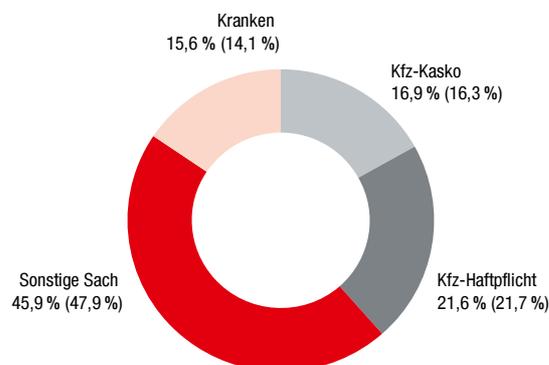
In Georgien ist die VIG mit den beiden Gesellschaften GPIH und IRAO vertreten. Insgesamt belegt sie mit einem Marktanteil von 26,8 % den zweiten Marktanteil.

## FINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN IM SEGMENT TÜRKEI/GEORGIEN

### Prämienentwicklung

Die VIG verzeichnete im Segment Türkei/Georgien im Jahr 2018 insgesamt verrechnete Konzernprämien in der Höhe von EUR 198,3 Mio. (2017: EUR 207,8 Mio.) und damit ein Minus von 4,6 % im Vergleich zum Vorjahr. Diese Entwicklung ist eine Folge von negativen Währungseffekten. Bereinigt um diese Effekte konnte im Segment Türkei/Georgien ein Plus von 19,8 % erzielt werden. Die abgegrenzten Nettoprämien beliefen sich im Jahr 2018 auf EUR 97,1 Mio. (2017: EUR 101,6 Mio.) und reduzierten sich somit gegenüber dem Vorjahr um 4,4 %.

### PRÄMIENANTEIL NACH SPARTEN



Werte für 2017 in Klammer

### Aufwendungen für Versicherungsfälle

Im Jahr 2018 konnten die Aufwendungen für Versicherungsfälle abzüglich der Rückversicherung von EUR 79,8 Mio. im Jahr 2017 auf EUR 73,6 Mio. gesenkt werden. Das entspricht einem Rückgang um 7,8 % im Vergleich zum Vorjahr, der vor allem auf Währungseffekte zurückzuführen ist.

### Aufwendungen für Versicherungsabschluss und -verwaltung

Die Aufwendungen für Versicherungsabschluss und -verwaltung beliefen sich im Jahr 2018 auf EUR 22,7 Mio. (2017: EUR 19,7 Mio.). Im Vorjahresvergleich bedeutet das eine Erhöhung um 15,1 %, was vorrangig auf einer Reduktion der Rückversicherungsprovisionen beruht.

### Ergebnis vor Steuern

Vorrangig infolge der vollständigen Wertberichtigung des Firmenwerts in der Türkei in Höhe von EUR 5,1 Mio. sowie negativer Währungseffekte und der verschlechterten Combined Ratio verringerte sich das Ergebnis vor Steuern im Jahr 2018 auf EUR 3,8 Mio. (2017: EUR 9,4 Mio.).

### Combined Ratio

Im Jahr 2018 erhöhte sich die Combined Ratio auf 98,5 % aufgrund erhöhter Schadenaufwendungen (Ersatzteilkosten) in den Kfz-Sparten (2017: 96,1 %).

### VIENNA INSURANCE GROUP IM SEGMENT TÜRKEI/GEORGIEN

	2018	2017	Δ in %	Δ absolut
<i>in EUR Mio.</i>				
<b>Verrechnete Prämien</b>	<b>198,3</b>	<b>207,8</b>	<b>-4,6%</b>	<b>-9,5</b>
Kfz-Kaskoversicherung	33,5	33,9	-1,3%	-0,4
Kfz-Haftpflichtversicherung	42,8	45,1	-5,0%	-2,3
Sonstige Sachversicherung	91,0	99,5	-8,5%	-8,5
Lebensversicherung – laufende Prämien	0,0	0,0	n.a.	0,0
Lebensversicherung – Einmalprämien	0,0	0,0	n.a.	0,0
Krankenversicherung	31,0	29,3	5,9%	1,7
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>3,8</b>	<b>9,4</b>	<b>-58,9%</b>	<b>-5,5</b>

### SONSTIGE CEE

Das Segment Sonstige CEE umfasst die Länder Albanien inkl. Kosovo, Bosnien-Herzegowina, Kroatien, Nordmazedonien, Moldau, Serbien und die Ukraine. Die Sonstigen CEE-Märkte erwirtschafteten im Jahr 2018 4,0 % der Konzernprämien. Die Gesellschaften der Länder Montenegro und Weißrussland wurden nicht in den Konsolidierungskreis der Vienna Insurance Group miteinbezogen.

### Albanien inklusive Kosovo

Der albanische Versicherungsmarkt wies im 1.–3. Quartal 2018 ein Plus von 3,6 % auf Basis der Lokalwährung aus. Mehr als zwei Drittel des albanischen Versicherungsmarkts entfallen auf die Kfz-Sparten, die ein Prämienwachstum von 5,1 % in der Kfz-Haftpflichtversicherung und 8,0 % in der Kfz-Kaskoversicherung erzielten. Auch die Nicht-Kfz-Sparten trugen mit einem Plus von 1,4 % genauso wie die Krankenversicherung mit einer Steigerung von 8,5 % zur positiven Entwick-

lung des albanischen Versicherungsmarkts bei. In der Lebensversicherung wurde ein Prämienrückgang von 4,2 % verzeichnet. Das Prämienvolumen im Kosovo erhöhte sich im 1.–3. Quartal 2018 um 5,9 % im Vergleich zur Vorjahresperiode.

Die Vienna Insurance Group ist in Albanien mit den Gesellschaften Sigma Inter-albanian und Intersig in der Nichtlebensversicherung tätig. Mit einem Marktanteil von 23,1 % belegt die VIG den zweiten Marktanteil am albanischen Versicherungsmarkt. Über eine Zweigniederlassung ist Sigma Inter-albanian auch im Kosovo vertreten.

### Bosnien-Herzegowina

Ein Plus von 4,0 % auf Basis der Lokalwährung verzeichneten die Versicherungsprämien in Bosnien-Herzegowina in den ersten zwei Quartalen 2018. Die Prämien in der Nichtlebensversicherung wuchsen im Vergleich zur Vorjahresperiode um 4,8 %. Die den Nichtlebenssektor dominierende Kfz-Haftpflichtversicherung legte um 7,1 % zu. Die Lebensversicherung erreichte ein moderates Plus von 1,0 %.

Die VIG ist mit der Wiener Osiguranje mit Sitz in Banja Luka in der serbischen Republik Srpska von Bosnien-Herzegowina vertreten. Zudem wurde im Februar 2018 der Kauf der Merkur Osiguranje und im Oktober 2018 die Umbenennung in Vienna osiguranje d.d. abgeschlossen. Durch die Akquisition stärkt die Vienna Insurance Group in Bosnien-Herzegowina ihr Produktangebot im Segment der Lebensversicherung. Der Marktanteil auf Basis der Daten des 1. Halbjahr 2018 liegt bei 8,5 %, womit die Vienna Insurance Group im Marktranking auf Rang fünf steht.

### Kroatien

Der kroatische Versicherungsmarkt wuchs im 1.–3. Quartal 2018 um 9,7 % auf Lokalwährungsbasis, wobei sowohl die Sparten der Nichtlebens- als auch der Lebensversicherung zur positiven Entwicklung beitrugen. Zweistellige Wachstumsraten erzielten die Kfz-Kaskoversicherung (+18,4 %) und die Lebensversicherung (+10,5 %), insbesondere getrieben durch klassische Lebensversicherungsprodukte. Das Prämienvolumen in der Kfz-Haftpflichtversicherung stieg um 6,3 % und das der Krankenversicherung um 8,0 %.

Seit Abschluss der Fusion der Erste Osiguranje mit der Wiener Osiguranje im April 2018 ist die VIG ausschließlich mit der

Versicherungsgesellschaft Wiener Osiguranje in Kroatien aktiv. Die Erste Osiguranje wird zukünftig nur mehr als Marke im Bankvertrieb zum Einsatz kommen. Zum 1.–3. Quartal 2018 belegte sie mit einem Marktanteil von 9,3 % den vierten Rang am kroatischen Versicherungsmarkt.

### **Nordmazedonien**

Der Versicherungsmarkt Nordmazedoniens verzeichnete in den ersten neun Monaten 2018 ein Prämienplus von 8,9 % auf Basis der Lokalwährung und damit das höchste Wachstum seit 2015. Die Lebensversicherung schloss an die zweistelligen Zuwachsraten der letzten Jahre an und legte um 15,6 % zu. Sie stellt einen Anteil von 14,8 % am Gesamtportfolio, dies entspricht einer Steigerung um 6,4 % innerhalb von fünf Jahren. Die Prämieinnahmen im Nichtlebenssektor erhöhten sich um 7,8 %, getrieben durch die Nicht-Kfz-Sparten. Die Kfz-Haftpflichtversicherung stieg um 5,6 %, die Kfz-Kaskoversicherung um 4,2 %.

Die drei Konzerngesellschaften der VIG, Makedonija Osiguranje, Winner Nichtleben und Winner Leben, halten zusammen einen Marktanteil von 20,1 % am Gesamtmarkt. Das macht sie zur führenden Versicherungsgruppe in Nordmazedonien.

### **Moldau**

Die Prämieinnahmen der in Moldau tätigen Versicherer stiegen auf Lokalwährungsbasis in den ersten drei Quartalen 2018 um 2,3 %. Der Nichtlebenssektor legte um 2,1 % im Vergleich zur Vorjahresperiode zu. Die Lebensversicherung erreichte ein Plus von 5,4 %, hält am Gesamtportfolio jedoch lediglich einen Anteil von 6,2 %. Während das Prämienvolumen in den Kfz-Sparten wuchs (Kfz-Haftpflicht +5,9 %, Kfz-Kaskoversicherung +4,0 %), verzeichneten die Nicht-Kfz-Sparten einen Rückgang von 6,5 %.

Die VIG ist in Moldau mit der Konzerngesellschaft Donaris vertreten. Sie nimmt mit einem Prämienanteil von 13,4 % den zweiten Platz am Gesamtmarkt ein. Im Nichtlebenssektor platziert sich Donaris an erster Stelle.

### **Serbien**

In den ersten drei Quartalen 2018 stiegen die Prämieinnahmen der serbischen Versicherungswirtschaft auf Lokalwährungsbasis um 4,1 %. Damit setzte Serbien die langjährige Tradition steigender Prämienvolumina fort, blieb jedoch hinter den Wachstumsraten der Vorjahre zurück. Mehr als drei Viertel des Gesamtmarktes entfielen auf den Nichtlebenssektor. Dieser

legte um 3,6 % gegenüber dem Vorjahr zu. Wachstumstreiber waren die Kfz-Sparten (Kfz-Haftpflicht: +5,3 %, Kfz-Kasko: +12,4 %), die von steigenden Zulassungszahlen profitierten. Infolge der Harmonisierungsbestrebungen mit dem EU-Recht wird ein neues Gesetz betreffend die Kfz-Haftpflichtversicherung vorbereitet, u.a. mit dem Ziel, den Garantiefonds und Schadenersatzansprüche besser zu regeln. Die Lebensversicherung verzeichnete ein Wachstum von 5,7 %. Ausgehend von einem geringen Niveau entwickelte sich die Krankenversicherung mit einem Plus von 25,6 % sehr dynamisch.

Die zur VIG-Gruppe gehörende Wiener Osiguranje hält am serbischen Markt einen Anteil von 11,4 %. Damit nimmt die VIG in Serbien den vierten Platz am Gesamtmarkt ein, in der Lebensversicherung den zweiten Platz.

### **Ukraine**

Ungefähr ein Drittel der in der ukrainischen Marktstatistik im 1.–3. Quartal 2018 veröffentlichten Prämieinnahmen betreffen das Rückversicherungsgeschäft zwischen den Gesellschaften. Die um diese Geschäfte bereinigten direkten Prämieinnahmen stiegen auf Lokalwährungsbasis um 19,8 % gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahrs. Der Nichtlebenssektor wuchs um 18,1 %. Die obligatorische Kfz-Haftpflichtversicherung erhöhte sich um 20,3 %. 2018 führte das ukrainische Kfz-Versicherungsbüro (MTIBU) die elektronische Kfz-Haftpflichtversicherung ein, u.a. mit dem Ziel, die Ausstellung gefälschter und ungültiger Verträge zu verhindern und die Kontrolle seitens der Polizei zu vereinfachen. Laut MTIBU wurden seit der Einführung im Februar bis November 2018 ca. 93.000 e-Polizzen verkauft. Durch das starke Wachstum der Lebensversicherung von 35,6 % erhöhte sich ihr Anteil an den direkten Gesamtprämien auf 11,1 %.

Die VIG ist mit den drei Nichtlebensversicherern UIG, Kniazha und Globus und dem Lebensversicherer Kniazha Life in der Ukraine tätig. Die VIG hält in der Ukraine einen Prämienanteil von 6,0 % und belegt damit den zweiten Platz am Gesamtmarkt. Im Nichtlebenssektor ist sie an zweiter, im Lebenssektor an siebter Stelle.

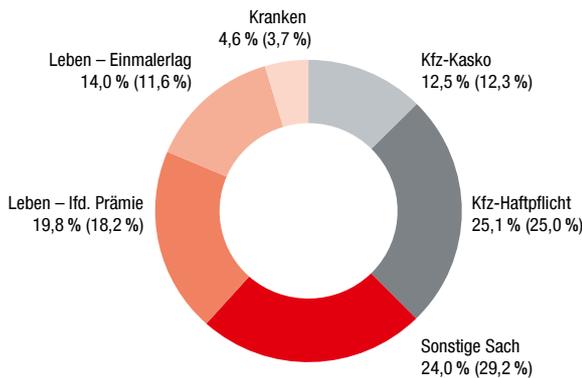
## **FINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN IM SEGMENT SONSTIGE CEE**

### **Prämienentwicklung**

Die VIG-Konzerngesellschaften im Segment Sonstige CEE erzielten im Jahr 2018 verrechnete Prämien in Höhe von EUR 374,7 Mio. (2017: EUR 352,0 Mio.). Das Plus von 6,4 %

im Vergleich zum Vorjahr basiert vor allem auf der positiven Entwicklung der Lebensversicherung mit Einmalerlägen und der sonstigen Sachversicherung in Kroatien sowie der Erstkonsolidierung der Vienna osiguranje (ehemals Merkur Osiguranje) in Bosnien-Herzegowina. Auch in der Ukraine konnte ein beachtliches Wachstum erzielt werden, wobei sowohl die Kfz-Haftpflichtversicherung und sonstige Sachversicherung als auch die Krankenversicherung zweistellige Wachstumsraten verzeichneten. Die abgegrenzten Nettoprämien beliefen sich im Jahr 2018 auf EUR 285,7 Mio. (2017: EUR 247,2 Mio.) und erhöhten sich somit gegenüber dem Vorjahr um 15,6%.

**PRÄMIENANTEIL NACH SPARTEN**



Werte für 2017 in Klammer

**Aufwendungen für Versicherungsfälle**

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle abzüglich der Rückversicherung betrugen im Jahr 2018 EUR 197,2 Mio. (2017: EUR 170,6 Mio.). Im Vorjahresvergleich bedeutet das eine Erhöhung der Aufwendungen für Versicherungsfälle (abzüglich der Rückversicherung) um 15,6%, was weitgehend dem erhöhten Geschäftsvolumen entspricht.

**Aufwendungen für Versicherungsabschluss und -verwaltung**

Im Jahr 2018 beliefen sich die Aufwendungen für Versicherungsabschluss und -verwaltung im Segment Sonstige CEE auf EUR 96,5 Mio. (2017: EUR 93,3 Mio.). Das entspricht einer Zunahme im Vergleich zum Vorjahr in Höhe von 3,4%.

**Ergebnis vor Steuern**

Das Ergebnis vor Steuern erhöhte sich 2018 vorrangig aufgrund der positiven Entwicklung der Combined Ratio auf EUR 23,5 Mio. (2017: Verlust in Höhe von EUR 6,0 Mio.) Dabei ist zu berücksichtigen, dass das Vorjahr durch

Firmenwertabschreibungen in den CGU-Gruppen Ukraine, Moldau und Albanien inkl. Kosovo in Höhe von insgesamt EUR 19,5 Mio. belastet war.

**Combined Ratio**

Die Combined Ratio verbesserte sich im Jahr 2018 im Wesentlichen infolge der positiven Entwicklung in der Ukraine und in Kroatien auf 96,6% (2017: 100,1%).

**VIENNA INSURANCE GROUP IM SEGMENT SONSTIGE CEE**

	2018	2017	Δ in %	Δ absolut
<i>in EUR Mio.</i>				
<b>Verrechnete Prämien</b>	<b>374,7</b>	<b>352,0</b>	<b>6,4%</b>	<b>22,7</b>
Kfz-Kaskoversicherung	46,9	43,5	7,8%	3,4
Kfz-Haftpflichtversicherung	94,0	88,0	6,8%	6,0
Sonstige Sachversicherung	90,0	102,9	-12,6%	-12,9
Lebensversicherung – laufende Prämien	74,3	64,0	16,2%	10,4
Lebensversicherung – Einmalprämien	52,3	40,7	28,3%	11,5
Krankenversicherung	17,3	12,9	33,6%	4,3
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>23,5</b>	<b>-6,0</b>	<b>n.a.</b>	<b>29,4</b>

**ÜBRIGE MÄRKTE**

Zu dem Segment Übrige Märkte zählen die Länder Deutschland und Liechtenstein. Das Segment erwirtschaftete im Jahr 2018 3,3% der Konzernprämien.

**Deutschland**

Die Prämieinnahmen der deutschen Versicherungswirtschaft nahmen in den ersten neun Monaten um 2,7% im Vergleich zum Vorjahreszeitraum zu. Wesentlich trug dazu erneut die Schaden- und Unfallversicherung mit einem Plus von 3,4% bei. Nach schrumpfenden Beitragseinnahmen im vergangenen Jahr erzielte die Lebensversicherung (ohne Pensionsfonds und Pensionskassen) im 1.-3. Quartal 2018 ein Beitragsplus von 3,8%, getrieben durch den Anstieg der Einmaleraläge um 12,6%. Auch die Lebensversicherung mit laufender Prämie legte mit einem Plus von 0,4% leicht zu. Die private Krankenversicherung wuchs um 1,9%.

In Deutschland ist die VIG durch die InterRisk Nichtleben und die InterRisk Leben vertreten. Die InterRisk-Gesellschaften arbeiten als reine Maklerversicherer mit rund 10.000 unabhängigen Vertriebspartnern zusammen. Die InterRisk Nichtleben ist spezialisiert auf das Unfall- und Haftpflichtversicherungsgeschäft sowie ausgewählte Sachversicherungsprodukte. Der Geschäftsschwerpunkt der Inter-

Risk Leben liegt bei Altersvorsorge- und Berufsunfähigkeitslösungen sowie Hinterbliebenenschutz. Am deutschen Markt behaupten sich die VIG-Gesellschaften weiterhin erfolgreich als ertragsstarke Nischenanbieter.

### Liechtenstein

Seit 1995 ist das Fürstentum Liechtenstein Mitglied des Europäischen Wirtschaftsraums. Für Liechtensteiner Versicherungsunternehmen besteht dadurch freier Marktzugang zu 31 Staaten in Europa. Die in Liechtenstein ansässigen Lebensversicherungsunternehmen bieten hauptsächlich fonds- bzw. anteilsgebundene Vorsorgelösungen und auch Versicherungslösungen für vermögende Privatkunden an. Die Tätigkeit der Schadenversicherer deckt alle entsprechenden Versicherungszweige ab. Ende 2018 waren 21 Lebens-, 17 Schaden- und 5 Rückversicherungsunternehmen mit Sitz in Liechtenstein tätig. In den ersten drei Quartalen 2018 entwickelten sich die Prämieinnahmen auf Vorjahresniveau.

Die VIG ist in Liechtenstein mit der Konzerngesellschaft Vienna-Life vertreten. Der Geschäftsfokus liegt auf fonds- und indexgebundenen Lebensversicherungen.

### FINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN IM SEGMENT ÜBRIGE MÄRKTE

#### VIENNA INSURANCE GROUP IM SEGMENT ÜBRIGE MÄRKTE

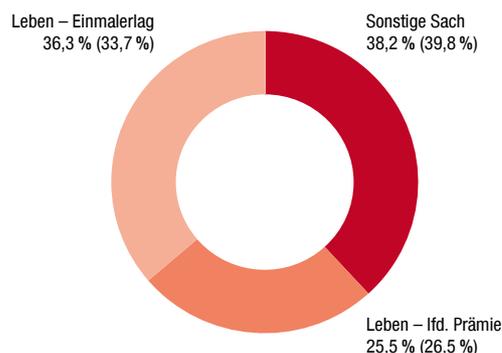
in EUR Mio.	2018	2017	Δ in %	Δ absolut
<b>Verrechnete Prämien</b>	<b>321,0</b>	<b>292,6</b>	<b>9,7%</b>	<b>28,4</b>
Kfz-Kaskoversicherung	0,0	0,0	n.a.	0,0
Kfz-Haftpflichtversicherung	0,0	0,0	n.a.	0,0
Sonstige Sachversicherung	122,6	116,5	5,2%	6,1
Lebensversicherung – laufende Prämien	81,9	77,4	5,8%	4,5
Lebensversicherung – Einmalprämien	116,5	98,7	18,1%	17,8
Krankenversicherung	0,0	0,0	n.a.	0,0
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>23,9</b>	<b>23,7</b>	<b>0,9%</b>	<b>0,2</b>

### Prämienentwicklung

Die Vienna Insurance Group erwirtschaftete im Segment Übrige Märkte im Jahr 2018 insgesamt verrechnete Konzernprämien in der Höhe von EUR 321,0 Mio. (2017: EUR 292,6 Mio.) und damit um 9,7 % mehr als im Vorjahr. Der Anstieg ist auf die gute Entwicklung aller Sparten in

Deutschland sowie der Lebensversicherung mit Einmalerlägen in Liechtenstein zurückzuführen. Die abgegrenzten Nettoprämien beliefen sich 2018 auf EUR 275,1 Mio. (2017: EUR 248,8 Mio.) und erhöhten sich somit gegenüber dem Vorjahr um 10,6 %.

### PRÄMIENANTEIL NACH SPARTEN



Werte für 2017 in Klammer

### Aufwendungen für Versicherungsfälle

Für Versicherungsfälle (abzüglich der Rückversicherung) wendeten die Konzerngesellschaften der VIG im Segment Übrige Märkte im Jahr 2018 EUR 188,2 Mio. und damit um 25,1 % weniger als im Jahr 2017 (EUR 251,3 Mio.) auf. Dies ist vorrangig auf Währungsschwankungen in den versicherungstechnischen Reserven zwischen Schweizer Franken und Euro zurückzuführen.

### Aufwendungen für Versicherungsabschluss und -verwaltung

Im Jahr 2018 konnten die Aufwendungen für Versicherungsabschluss und -verwaltung im Segment Übrige Märkten von EUR 29,8 Mio. im Jahr 2017 auf EUR 28,3 Mio. verbessert werden. Das entspricht einer Senkung von 5,0 % im Vergleich zum Vorjahr, die auf einen Anstieg der Rückversicherungsprovisionen zurückzuführen ist.

### Ergebnis vor Steuern

Das Ergebnis vor Steuern verbesserte sich 2018 um 0,9 % und belief sich auf EUR 23,9 Mio. (2017: EUR 23,7 Mio.).

### Combined Ratio

Im Jahr 2018 lag die Combined Ratio der Vienna Insurance Group im Segment Übrige Märkten bei 82,9 % (2017: 81,3 %).

## ZENTRALE FUNKTIONEN

Das Segment Zentrale Funktionen beinhalten die VIG Holding, die VIG Re (inklusive der Zweigniederlassungen in Deutschland und Frankreich), den VIG Fund, die Gemeinnützigen Gesellschaften, zentrale IT-Dienstleister, Zwischenholdings und seit dem 1. Halbjahr 2018 auch die Wiener Re. Die VIG Holding konzentriert sich hauptsächlich auf die Steuerungsaufgaben des Konzerns. Darüber hinaus ist sie auch als Rückversicherer des Konzerns sowie im länderübergreifenden Firmengeschäft tätig.

Die im Jahr 2008 in Prag gegründete, konzerneigene Rückversicherung VIG Re ist ein erfolgreicher Anbieter von Rückversicherung sowohl für Konzerngesellschaften der VIG als auch externe Partner. Sie konnte sich als wichtiges Unternehmen in der CEE-Region etablieren und verfolgt eine konservative Underwriting- sowie Veranlagungsstrategie. Standard & Poor's hat das „A+“-Rating der VIG Re mit stabilem Ausblick im Sommer 2018 bestätigt.

### FINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN IM SEGMENT ZENTRALE FUNKTIONEN

Die im Segment Zentrale Funktionen generierten verrechneten Prämien stiegen im Jahr 2018 um 12,2% auf EUR 1.584,3 Mio. Dabei wurde vor allem ein Anstieg konzerninterner Rückversicherung über die VIG Holding sowie ein Anstieg der Prämien aus der Erschließung neuer Geschäftsbereiche (Westeuropa) in der aktiven Rückversicherung über die Konzerngesellschaft VIG Re verzeichnet. Zusätzlich wurde im 2. Quartal 2018 die Wiener Re in den Bereich Zentrale Funktionen eingegliedert.

Im Jahr 2018 wurde im Segment Zentrale Funktionen ein Gewinn vor Steuern in Höhe von EUR 70,2 Mio. ausgewiesen (2017: Verlust in Höhe von EUR 16,7 Mio.). Das positive Ergebnis ist vorrangig auf den Immobilienbereich der Gemeinnützigen Gesellschaften sowie geringere Aufwendungen im IT-Bereich und ein verbessertes technisches Ergebnis zurückzuführen.

## GESCHÄFTSVERLAUF NACH BILANZABTEILUNGEN

Nähere Ausführungen zu dem Geschäftsverlauf nach Bilanzabteilungen sind bei den zusätzlichen Angaben nach

dem Versicherungsaufsichtsgesetz (VAG) im Konzernanhang ab Seite 164 zu finden.

### Weitere rechtliche Angaben

## FORSCHUNG UND ENTWICKLUNG

Obgleich die VIG keine Forschungsaktivitäten im Sinne des § 243 (3) Z2 UGB durchführt, leistet sie einen fachlichen Beitrag zur Weiterentwicklung von Modellen in versicherungsspezifischer Software. Darüber hinaus kooperiert die VIG mit dem Leipziger Insurance Innovation Lab.

## BESTAND, ERWERB UND VERÄUßERUNG EIGENER ANTEILE

Nähere Ausführungen zu § 243 (3) Z3 UGB sind im Konzernanhang unter Punkt 8. Konzerneigenkapital ab Seite 119 zu finden.

## INTERNES KONTROLL- UND RISIKOMANAGEMENT-SYSTEM IM RECHNUNGSLEGUNGSPROZESS

Die Erstellung des Konzernabschlusses umfasst alle Tätigkeiten, um gemäß den gesetzlichen bzw. IFRS-Bestimmungen die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns darzustellen und offenzulegen. Der Konzernabschluss umfasst die Bilanz, die Gewinn- und Verlustrechnung, die Gesamtergebnisrechnung, die Eigenkapitalveränderungsrechnung, die Kapitalflussrechnung, die Segmentberichterstattung sowie alle notwendigen Anhangsangaben. Der Abschlussprozess beinhaltet die Zusammenführung aller Daten aus dem Rechnungswesen sowie der vorgelagerten Prozesse zum Jahresabschluss.

Das Risikomanagement im Rechnungslegungsprozess der Vienna Insurance Group wird in Übereinstimmung mit den fünf elementaren Komponenten des COSO-Rahmenmodells (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) für internes Risikomanagement umgesetzt.

### Kontrollumfeld

Die Aufbauorganisation setzt sich aus den lokalen Rechnungswesenabteilungen der einzelnen Konzerngesellschaften und dem Konzernrechnungswesen am Sitz der VIG in Wien zusammen. Die Rechnungswesenabteilungen der

Konzerngesellschaften erstellen sowohl einen lokalen GAAP- als auch einen IFRS-Abschluss und übermitteln im Anschluss die IFRS-Werte an das Konzernrechnungswesen.

Die IFRS-Abschlüsse werden gemäß den konzerneinheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften erstellt. Der Konzern nimmt die Regelungen des IFRS 4 bezüglich der Bewertung von Versicherungsverträgen voll in Anspruch. Demnach werden für den Konzernabschluss nach IFRS grundsätzlich die nach dem jeweiligen nationalen Recht zulässigen Wertansätze übernommen.

Für die Konzernabschlusserstellung wird eine standardisierte Software verwendet. Die Konzerngesellschaften melden vorrangig ihre Daten über diese Software, wobei die Daten direkt vor Ort eingegeben werden. Die österreichischen und einige internationale Versicherungsgesellschaften bringen Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung als Upload ins System. Die Konsolidierung der Daten und die Erstellung des Konzernabschlusses wird vom Konzernrechnungswesen vorgenommen.

### **Risikobeurteilung**

Um die Risiken im Rechnungslegungsprozess zu erkennen und in weiterer Folge so weit als möglich eliminieren zu können, wurde eine Dokumentation des Jahresabschlussprozesses erarbeitet. Diese umfasst den gesamten Prozess von der Eingabe der Daten durch die Mitarbeiter der Konzerngesellschaften über die automatischen und manuellen Kontrollen und Analysen im Konsolidierungsprozess bis hin zur Veröffentlichung des fertigen Geschäftsberichts.

### **Kontrollmaßnahmen**

Den verantwortlichen Personen in den lokalen Rechnungswesenabteilungen werden vor jedem Abschluss detaillierte Informationen zu konzernweiten Reportingvorgaben übermittelt sowie die neueste Version des IFRS-Handbuchs zur Verfügung gestellt, um ein konzerneinheitliches Reporting zu sichern. Die übermittelten Abschlussdaten werden sowohl automatisierten (in Form von Validierungen) als auch manuellen Überprüfungen (Entwicklungsanalyse und Plausibilitätschecks durch die Mitarbeiter des Konzernrechnungswesens) unterzogen. Die Durchführung von Kontrollrechnungen und die Abstimmung insbesondere der Rückversicherungs- bzw. Finanzierungssalden dienen als weitere Kontrolle, um allfällige Fehler erkennen und diese eliminieren zu können.

Zusätzlich wird mit der Erstellung einer Ergebnisüberleitungsrechnung bzw. einer Prüfung der Richtigkeit der einzelnen Teile des Konzernabschlusses und der Plausibilisierung des Gesamtkonzernabschlusses sichergestellt, dass die Darstellung vollständig und korrekt ist.

Im Rahmen des Abschlusses wird auch eng mit dem Controlling (z.B. Soll-Ist-Vergleiche) zusammengearbeitet. Ebenso werden die Daten regelmäßig dem Vorstand zur Durchsicht und Kontrolle vorgelegt.

Um eine korrekte und zeitgerechte Fertigstellung des Geschäftsberichts zum Veröffentlichungstermin zu garantieren, liegen sowohl den Quartals- als auch den Jahresabschlüssen strenge Terminvorgaben zugrunde, über welche die Konzerngesellschaften bereits zu Beginn des 4. Quartals für das kommende Geschäftsjahr informiert werden.

Die Mitarbeiter des Konzernrechnungswesens stellen bereits im Vorfeld sicher, dass die Konzerngesellschaften ihre Daten zeitgerecht übermitteln können.

### **Information und Kommunikation**

Aufgrund der intensiven Zusammenarbeit mit anderen Unternehmensbereichen, insbesondere dem Controlling, herrscht ein reger Informations- und Kommunikationsfluss.

Zusätzlich zum Geschäftsbericht am Ende jedes Geschäftsjahres wurden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen nach IAS 34 Quartals- und Halbjahresfinanzberichte veröffentlicht.

Die Abteilung Investor Relations ist für die Berichterstattung an die Aktionäre der VIG verantwortlich. Diese geschieht sowohl in persönlichen Gesprächen als auch über die Unternehmenswebseite. Hier stehen den Aktionären und anderen Interessierten einerseits die Geschäfts-, Quartals- und Halbjahresfinanzberichte, andererseits laufend aktualisierte Informationen zu Kennzahlen, Aktienkurs, Finanzkalender, Ad-hoc-News und weiteren relevanten IR-Themen zur Verfügung.

### **Überwachung**

Das Konzernrechnungswesen ist verantwortlich für die Erstellung des Konzernberichtes. Durch quartalsweise Berichte an den Vorstand und den Aufsichtsrat ist eine regel-

mäßige Überwachung des Internen Kontrollsystems sichergestellt. Die Risiken werden durch konzerninterne, abteilungsübergreifende Kontrollen (z.B. Konzernrechnungswesen – Controlling) laufend beobachtet.

Ferner erfolgt eine Qualitätssicherung durch die Interne Revision. Diese führt unabhängige, objektive Prüfungshandlungen durch, mit denen neben dem Aufbau und der Effektivität der internen Kontrollsysteme auch das Wert- und Optimierungspotential in den betrieblichen Abläufen untersucht wird. Die Aktivität der Internen Revision ist somit darauf ausgerichtet, die Gesellschaft sowohl bei der Reduzierung von Risiken als auch bei der Verstärkung der Prozesse und Strukturen zu unterstützen.

Um den Umgang mit den wesentlichen Risiken im gesamten Konzern zu vereinheitlichen, bestehen konzernweite Richtlinien, welche zudem ein Instrument der Risikoüberwachung darstellen. Für die Implementierung dieser Richtlinien in den einzelnen Konzerngesellschaften ist das lokale Management verantwortlich.

Im Rahmen der Abschlussprüfung berücksichtigt der Abschlussprüfer das Interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Konzernabschlusses von Bedeutung ist.

Weiters beurteilt der Konzernabschlussprüfer gemäß Regel 83 des Corporate Governance Kodex die Funktionsfähigkeit des Risikomanagements.

## KAPITAL-, ANTEILS-, STIMM- UND KONTROLLRECHTE UND DAMIT VERBUNDENE VEREINBARUNGEN

Das Grundkapital beträgt EUR 132.887.468,20. Es ist eingeteilt in 128.000.000 auf den Inhaber lautende nennwertlose Stückaktien mit Stimmrecht, wobei jede Stückaktie am Grundkapital im gleichen Umfang beteiligt ist. Die ausgegebene Stückzahl blieb seit dem letzten Geschäftsjahr unverändert.

Nähere Ausführungen zu den Vorratsbeschlüssen und Ermächtigungen des Vorstands aus der Hauptversammlung vom 12. Mai 2017 gemäß § 267 Abs. 3a in Verbindung mit § 243a (1) UGB sind im Konzernanhang unter Punkt 8. Konzerneigenkapital ab Seite 119 zu finden.

## KONSOLIDIERTE NICHTFINANZIELLE ERKLÄRUNG

Die Vienna Insurance Group veröffentlicht für das Geschäftsjahr 2018 einen gesonderten konsolidierten nicht-finanziellen Bericht gemäß § 267a UGB. Dieser steht sowohl als gedruckte Version als auch online auf der Website der Vienna Insurance Group ([www.vig.com](http://www.vig.com)) im Menüpunkt „Corporate Responsibility“ unter „Downloads“ zur Verfügung.

## CORPORATE GOVERNANCE

Die Vienna Insurance Group bekennt sich zur Anwendung und Einhaltung des Österreichischen Corporate Governance Kodex in der Fassung vom Jänner 2018 und veröffentlicht den konsolidierten Corporate Governance-Bericht auf der Website der VIG unter [www.vig.com](http://www.vig.com) im Bereich „Investor Relations“.

## ANGABEN ZUR AUSLAGERUNG

Im Folgenden werden die Angaben zur Auslagerung gemäß §156 (1) Z1 in Verbindung mit §109 VAG näher erläutert:

### Holding

Für die VIG Holding wurde beschlossen, IT-Dienstleistungen von konzerninternen und -externen Dienstleistern erbringen zu lassen. Es bestanden im Jahr 2018 aufsichtsbehördlich genehmigte Auslagerungsverträge mit IBM Österreich (Internationale Büromaschinen Ges. m.b.H.), T-Systems Austria GesmbH sowie mit dem konzerninternen IT-Systemhaus twinformatics GmbH, jeweils mit Sitz in Österreich. Die twinformatics GmbH wurde im Jahr 2018 darüber hinaus beauftragt, die Gesamtverantwortung für alle IT-Dienstleistungen für die österreichischen Konzernunternehmen der VIG zu übernehmen und die hierfür notwendigen Subauslagerungen unter Beachtung der gesetzlichen und regulatorischen Vorgaben abzuschließen und der FMA anzuzeigen. Die diesbezügliche Anzeige an und Genehmigung durch die FMA erfolgte ebenfalls im Jahr 2018. Darüber hinaus hat die VIG Holding keine kritischen oder wichtigen Funktionen oder Geschäftstätigkeiten ausgelagert.

### Konzern

Im VIG-Konzern erfolgten Auslagerungen insbesondere in folgenden Bereichen:

- Bereich IT (insbesondere Betrieb und Wartung von operativen Modulen, Rechenzentrumsbetrieb, Anwendungsentwicklungsleistungen, Datenspeicherung)
- Bereich Schadenbearbeitung

Die vier Governance-Funktionen waren in den operativen Versicherungsgesellschaften des Konzerns vereinzelt Gegenstand von Auslagerung, insbesondere die Funktion der Internen Revision und die versicherungsmathematische Funktion sowie damit im Zusammenhang stehende Tätigkeiten.

Während die Auslagerung von Governance-Funktionen im VIG-Konzern mit wenigen Ausnahmen an andere Konzerngesellschaften erfolgte, waren kritische oder wichtige Tätigkeiten aus den Bereichen IT und Schadenbearbeitung sowohl konzernintern als auch konzernextern ausgelagert.

Die Anzeige bzw. Genehmigung der Auslagerung kritischer oder wichtiger Funktionen oder Tätigkeiten an bzw. durch die lokalen Aufsichtsbehörden wurde durch die betroffenen Gesellschaften im Einklang mit den jeweils national geltenden Rechtsvorschriften vorgenommen.

## Voraussichtliche Entwicklung und Risiken des Konzerns

### WESENTLICHE RISIKEN UND UNGEWISSHEITEN

Das Risikomanagement der VIG ist fest in der Führungskultur des Unternehmens verankert und baut auf einer klar definierten konservativen Risikopolitik, einer umfangreichen Risikoexpertise, einem entwickelten Risikoinstrumentarium und risikobasierten Vorstandsentscheidungen auf.

Der detaillierte Risikobericht der Vienna Insurance Group befindet sich im Konzernanhang ab Seite 85. Zu den Angaben hinsichtlich verwendeter Finanzinstrumente wird auf den Konzernanhang (Grundsätze der Rechnungslegung und Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden) sowie ebenso auf den Risikobericht ab Seite 85 verwiesen.

### VORAUSSICHTLICHE ENTWICKLUNG – AUSBLICK 2019

#### ÖSTERREICH

Für den Euro-Raum erwartet das Österreichische Institut für Wirtschaftsforschung (WIFO) weiterhin solides Wachstum,

wenn auch für 2019 der Wert mit 1,7 % unter der prognostizierten Konjunkturabkühlung für Österreich liegt, die ein reales BIP-Wachstum für 2019 von 2,0 % vorsieht. Dabei geht das WIFO von steigenden Haushaltseinkommen aus, welche getrieben von höheren Löhnen und Gehältern und unterstützt von sinkenden Abgabenbelastungen – insbesondere durch die Einführung des Familienbonus – den privaten Konsum (+1,7 %) stärken. Die Arbeitslosenquote in Prozent der Erwerbspersonen sinkt weiter, wenn auch mit verringerter Dynamik. Neben dem Arbeitsmarkt profitiert von der guten Konjunkturlage auch der Staatshaushalt. Auf Grund von insgesamt steigenden Steuereinnahmen erwartet das WIFO für 2019 und 2020 Budgetüberschüsse.

Für heuer erwartet der Versicherungsverband (VVO) einen Prämienanstieg von 1,5 % auf rund 17,6 Mrd. Euro. Am stärksten dürfte erneut die Krankenversicherung wachsen, in der ein Anstieg um 3,5 % erwartet wird. Für die Schaden- und Unfallversicherung prognostiziert der Verband ein Plus von 3 %. In der Lebensversicherung wird mit einem Prämienrückgang von 2 % gerechnet.

#### CEE

Das Wiener Institut für Internationale Wirtschaftsvergleiche (WIIW) sieht in seiner Prognose vom November 2018 das Wachstum in den meisten Ländern Zentral- und Osteuropas nach wie vor robust. Die angespannte Situation an den Arbeitsmärkten sorgt für deutlichen Lohnanstieg, was sich wie in Österreich positiv auf den Konsum auswirkt, allerdings mittelfristig für das zukünftige Wachstum eine Herausforderung darstellen kann. Die mittel- und osteuropäischen (MOE) EU-Länder weisen bis auf Kroatien (2,6 %) für 2019 reale BIP-Wachstumsraten von zumindest 3 % auf. Dabei sticht die Slowakei mit einer auch im Vergleich zu 2018 gestiegenen Wachstumserwartung von 4,1 % besonders hervor. Gemäß WIIW liegt der durchschnittliche BIP-Anstieg von 3,4 % der EU-MOE-Länder annähernd gleichauf mit dem erwarteten Wachstum 2019 der Westbalkanstaaten von 3,5 %.

Wie der WIIW in seiner Analyse resümiert, bleibt der Gesamtausblick für die Region positiv, wobei auf Grund von u.a. verschärftem Handelskonflikt zwischen USA und China sowie einem kleineren EU-Haushalt nach dem Brexit mit deutlich höheren Risiken. Grundsätzlich bestätigt der WIIW den Konvergenzpfad mit der Region Westeuropas, wenn

auch angesichts des schwächer werdenden externen Umfelds mit reduziertem Tempo.

Die VIG geht auf Basis der derzeit vorliegenden Prognosen von Wachstumsraten in den CEE-Märkten deutlich über jenen Westeuropas aus, sodass die positive Entwicklungsdynamik der Versicherungsbranche in CEE auch im Jahr 2019 weiter besteht.

### VIENNA INSURANCE GROUP

Die Vienna Insurance Group mit ihren über 25.000 Mitarbeitern ist als Marktführer in Österreich und CEE hervorragend positioniert, um die Chancen in dieser Region und die damit verbundenen, langfristigen Wachstumsmöglichkeiten optimal zu nutzen. Die VIG setzt dabei unverändert auf ihre bewährte Unternehmensstrategie des profitablen Wachstums. Basierend auf den VIG-Werten Vielfalt, Kundennähe und Verantwortung und gestützt auf die erfolgreichen Managementprinzipien will der Konzern seine Marktanteile festigen und weiter ausbauen. Das umfasst sowohl organisches Wachstum als auch Zukäufe, insbesondere dort, wo das bestehende Portfolio strategisch sinnvoll ergänzt bzw. Skaleneffekte generiert werden können. Die VIG hat sich zum Ziel gesetzt, in Polen, Ungarn, Kroatien und Serbien ihren Marktanteil mittelfristig auf mindestens jeweils 10 % zu steigern. Von diesen Ländern konnte die VIG dieses Ziel 2016 bereits in Serbien durch Akquisition erreichen. Mit dem Erwerb der Gothaer TU steigert die VIG in Polen ihren Marktanteil auf rund 9 %.

Die im Rahmen der Agenda 2020 gesetzten strategischen Maßnahmen und Initiativen zur Optimierung des Geschäftsmodells, zur Absicherung der Zukunftsfähigkeit sowie zu Organisation und Zusammenarbeit haben zur verbesserten Entwicklung des Konzerns 2018 beigetragen. Der Konzern konzentriert sich weiterhin auf Effizienzsteigerungen und die Nutzung von Synergiepotenzialen und arbeitet – sowohl schaden- als auch kostenseitig – konsequent an der Verbesserung der Combined Ratio. Zusätzlich werden in der Lebensversicherung die Abdeckung biometrischer Risiken und das Geschäft mit laufender Prämie weiter forciert.

Für das Jahr 2019 plant die VIG sowohl einen stetigen Zuwachs des Konzernprämienvolumens auf EUR 9,9 Mrd. als auch des Ergebnisses vor Steuern (inklusive nicht beherrschender Anteile) auf EUR 500 bis 520 Mio. Darüber hinaus

strebt die Vienna Insurance Group unter Berücksichtigung der aktuellen Rahmenbedingungen und der makroökonomisch positiven Entwicklung der Region bis 2020 ein kontinuierliches Prämienwachstum auf EUR 10,2 Mrd. und ein Ergebnis vor Steuern (inklusive nicht beherrschender Anteile) in einer Bandbreite von EUR 530 bis 550 Mio. an. Die Combined Ratio soll bis 2020 nachhaltig auf rund 95 % verbessert werden.

Unter Einbeziehung des Feedbacks der im Sommer 2018 durchgeführten Investorenbefragung hat das Management eine neue Dividendenpolitik beschlossen. Diese sieht eine Ausschüttung in einer Bandbreite von 30 bis 50 % des Konzernnettogewinns vor. Ziel ist es, die Dividende pro Aktie weiterhin an der Entwicklung des Unternehmenserfolgs auszurichten.

# KONZERNABSCHLUSS

VIG-KONZERNABSCHLUSS NACH INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS)	31.12.2018
Berichtsperiode	1.1.2018 – 31.12.2018
Vergleichsstichtag der Bilanz	31.12.2017
Vergleichsperiode der Gewinn- und Verlustrechnung	1.1.2017 – 31.12.2017
Währung	EUR

## KONZERNBILANZ

<b>Aktiva</b>	<b>Konzernanhang</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>in TEUR</b>			
Immaterielle Vermögenswerte	1, A	1.960.879	1.970.641
<b>Kapitalanlagen</b>	<b>2, B</b>	<b>36.288.326</b>	<b>35.932.907</b>
Grundstücke und Bauten		5.965.666	5.684.598
Eigengenutzte Immobilien		458.981	430.906
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien		5.506.685	5.253.692
Anteile an at equity bewerteten Unternehmen		221.312	298.149
Finanzinstrumente		30.101.348	29.950.160
Kapitalanlagen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung	3, C	8.048.622	9.061.073
Anteile der Rückversicherer an den versicherungstechnischen Rückstellungen	4, D	1.135.626	1.066.320
Forderungen	5, E	1.562.549	1.475.862
Steuerforderungen und Vorauszahlungen aus Ertragssteuern	F	297.528	239.455
Aktive Steuerabgrenzung	6, F	95.199	80.806
Übrige Aktiva	7, G	427.488	389.160
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1.347.279	1.497.731
<b>Summe</b>		<b>51.163.496</b>	<b>51.713.955</b>

<b>Passiva</b>	<b>Konzernanhang</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>in TEUR</b>			
<b>Eigenkapital</b>	<b>8</b>	<b>5.835.696</b>	<b>6.043.949</b>
Gezeichnetes Kapital und Rücklagen		4.547.473	4.832.011
Andere nicht beherrschende Anteile		107.712	115.944
Nicht beherrschende Anteile aus Gemeinnützigen Gesellschaften		1.180.511	1.095.994
Nachrangige Verbindlichkeiten	9, K	1.458.681	1.458.839
Versicherungstechnische Rückstellungen	10, H	30.505.909	30.168.173
Versicherungstechnische Rückstellungen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung	11, I	7.609.406	8.612.749
Nichtversicherungstechnische Rückstellungen	12, J	867.493	793.792
Verbindlichkeiten	13, K	4.276.662	4.032.102
Steuerverbindlichkeiten aus Ertragssteuern	F	268.712	202.050
Passive Steuerabgrenzung	6, F	203.834	255.064
Übrige Passiva		137.103	147.237
<b>Summe</b>		<b>51.163.496</b>	<b>51.713.955</b>

Die Verweise (Ziffern bzw. Buchstaben) bei den einzelnen Posten, sowohl in der Konzernbilanz als auch in der Konzerngewinn- und -verlustrechnung, verweisen auf eine detailliertere Darstellung dieser Posten im Konzernanhang. Die Ziffern beziehen sich dabei auf die detaillierte Darstellung ab Kapitel Erläuterungen zur Konzernbilanz ab Seite 104. Die Buchstaben beziehen sich auf textliche Erläuterungen im Kapitel Grundsätze der Rechnungslegung sowie Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden ab Seite 44.

## KONZERNGEWINN- UND -VERLUSTRECHNUNG

Konzerngewinn- und -verlustrechnung in TEUR	Konzernanhang	2018	2017
<b>Abgegrenzte Prämien – Eigenbehalt</b>	L	8.729.362	8.509.562
<b>Verrechnete Prämien – Eigenbehalt</b>		<b>8.811.079</b>	<b>8.585.253</b>
Verrechnete Prämien – Gesamtrechnung	15	9.657.319	9.386.040
Verrechnete Prämien – Anteil Rückversicherer		-846.240	-800.787
<b>Veränderung der Prämienabgrenzung – Eigenbehalt</b>		<b>-81.717</b>	<b>-75.691</b>
Veränderung der Prämienabgrenzung – Gesamtrechnung		-104.955	-82.947
Veränderung der Prämienabgrenzung – Anteil Rückversicherer		23.238	7.256
<b>Finanzergebnis exkl. Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen</b>	<b>16</b>	<b>1.003.025</b>	<b>881.526</b>
Erträge aus der Kapitalveranlagung		1.638.418	1.586.950
Aufwendungen aus der Kapitalveranlagung und Zinsaufwendungen		-635.393	-705.424
Ergebnis aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen	17	34.453	42.754
Sonstige Erträge	18	131.493	223.149
Aufwendungen für Versicherungsfälle – Eigenbehalt	19, M	-6.947.007	-6.872.588
Aufwendungen für Versicherungsabschluss und -verwaltung	20, N	-2.140.693	-2.040.282
Sonstige Aufwendungen	18	-325.204	-301.572
<b>Ergebnis vor Steuern</b>		<b>485.429</b>	<b>442.549</b>
Steuern	21	-117.477	-69.958
<b>Periodenergebnis</b>		<b>367.952</b>	<b>372.591</b>
davon den Anteilseignern der Vienna Insurance Group zuordenbar		268.924	297.596
davon Andere nicht beherrschende Anteile		7.560	7.052
davon Nicht beherrschende Anteile aus Gemeinnützigen Gesellschaften		91.468	67.943
Ergebnis je Aktie* (in EUR)	8	2,04	2,23
<b>Periodenergebnis (Übertrag)</b>		<b>367.952</b>	<b>372.591</b>

\*Die Berechnung dieser Kennzahl umfasst die allquoten Zinsaufwendungen für Hybridkapital. Das unverwässerte entspricht dem verwässerten Ergebnis je Aktie (in EUR).

## KONZERNGESAMTERGEBNISRECHNUNG

Konzerngesamtergebnisrechnung	2018	2017
<b>in TEUR</b>		
<b>Periodenergebnis (Übertrag)</b>	<b>367.952</b>	<b>372.591</b>
<b>Sonstiges Ergebnis</b>		
<b>In Folgeperioden nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umzugliedernde Beträge</b>	<b>-29.302</b>	<b>7.210</b>
+/- Versicherungstechnische Gewinne und Verluste aus Personalrückstellungen	-55.383	13.022
+/- Latente Gewinnbeteiligung	17.075	-3.362
+/- Latente Steuern	9.006	-2.450
<b>In Folgeperioden in die Gewinn- und Verlustrechnung umzugliedernde Beträge</b>	<b>-205.294</b>	<b>82.032</b>
+/- Im Eigenkapital erfasste Währungsänderungen	-20.986	60.172
+/- Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Zur Veräußerung verfügbaren Finanzinstrumenten	-887.641	24.119
+/- Cash flow hedge Rücklage	115	621
+/- Anteilige Übrige Rücklagen von assoziierten Unternehmen	-290	3.139
+/- Latente Deckungsrückstellung	290.637	17.698
+/- Latente Gewinnbeteiligung	364.034	-19.723
+/- Latente Steuern	48.837	-3.994
<b>Summe Sonstiges Ergebnis</b>	<b>-234.596</b>	<b>89.242</b>
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>133.356</b>	<b>461.833</b>
davon den Anteilseignern der Vienna Insurance Group zuordenbar	40.607	385.487
davon Andere nicht beherrschende Anteile	3.007	7.903
davon Nicht beherrschende Anteile aus Gemeinnützigen Gesellschaften	89.742	68.443

## KONZERNEIGENKAPITAL

Entwicklung	Grundkapital	Kapitalrücklagen		Gewinnrücklagen	Übrige Rücklagen		Zwischen-summe*
		Sonstige	Zuzahlungen Hybridkapital		Währungs-rücklage	Sonstige	
<b>in TEUR</b>							
Stand am 1. Jänner 2017	132.887	2.109.003	193.619	1.929.339	-181.373	380.788	4.564.263
Änderungen Konsolidierungskreis/ Beteiligungsquoten	0	0	0	-4.625	0	1.167	-3.458
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>297.596</b>	<b>59.757</b>	<b>28.134</b>	<b>385.487</b>
Sonstiges Ergebnis exklusive Währungs- umrechnung	0	0	0	0	0	28.134	28.134
Währungsumrechnung	0	0	0	0	59.757	0	59.757
Periodenergebnis	0	0	0	297.596	0	0	297.596
Dividendenzahlung	0	0	0	-114.281	0	0	-114.281
Stand am 31. Dezember 2017	132.887	2.109.003	193.619	2.108.029	-121.616	410.089	4.832.011
<b>Stand am 1. Jänner 2018</b>	<b>132.887</b>	<b>2.109.003</b>	<b>193.619</b>	<b>2.108.029</b>	<b>-121.616</b>	<b>410.089</b>	<b>4.832.011</b>
Änderungen Konsolidierungskreis/ Beteiligungsquoten	0	0	0	-3.209	0	-142	-3.351
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>268.924</b>	<b>-21.095</b>	<b>-207.222</b>	<b>40.607</b>
Sonstiges Ergebnis exklusive Währungs- umrechnung	0	0	0	0	0	-207.222	-207.222
Währungsumrechnung	0	0	0	0	-21.095	0	-21.095
Periodenergebnis	0	0	0	268.924	0	0	268.924
Rückkauf Hybridkapital	0	0	-193.619	-4.675	0	0	-198.294
Dividendenzahlung	0	0	0	-123.500	0	0	-123.500
Stand am 31. Dezember 2018	132.887	2.109.003	0	2.245.569	-142.711	202.725	4.547.473

Entwicklung	Zwischen-summe*	Nicht beherrschende Anteile		Eigenkapital
		Andere	Gemein-nützige Gesellschaften	
<b>in TEUR</b>				
Stand am 1. Jänner 2017	4.564.263	114.219	1.032.775	5.711.257
Änderungen Konsolidierungskreis/ Beteiligungsquoten	-3.458	447	0	-3.011
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>385.487</b>	<b>7.903</b>	<b>68.443</b>	<b>461.833</b>
Sonstiges Ergebnis exklusive Währungsumrechnung	28.134	436	500	29.070
Währungsumrechnung	59.757	415	0	60.172
Periodenergebnis	297.596	7.052	67.943	372.591
Dividendenzahlung	-114.281	-6.625	-5.224	-126.130
Stand am 31. Dezember 2017	4.832.011	115.944	1.095.994	6.043.949
<b>Stand am 1. Jänner 2018</b>	<b>4.832.011</b>	<b>115.944</b>	<b>1.095.994</b>	<b>6.043.949</b>
Änderungen Konsolidierungskreis/ Beteiligungsquoten	-3.351	-2.844	-165	-6.360
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>40.607</b>	<b>3.007</b>	<b>89.742</b>	<b>133.356</b>
Sonstiges Ergebnis exklusive Währungsumrechnung	-207.222	-4.662	-1.726	-213.610
Währungsumrechnung	-21.095	109	0	-20.986
Periodenergebnis	268.924	7.560	91.468	367.952
Rückkauf Hybridkapital	-198.294	0	0	-198.294
Dividendenzahlung	-123.500	-8.395	-5.060	-136.955
Stand am 31. Dezember 2018	4.547.473	107.712	1.180.511	5.835.696

\*Die oben angeführte Zwischensumme entspricht dem den Anteilseignern und anderen Kapitalgebern der Muttergesellschaft zugeordneten Eigenkapital.

Zusammensetzung Dividendenzahlungen im Eigenbehalt	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>		
Dividenden	115.200	102.400
Zinszahlungen auf das Hybridkapital	11.067	15.841
Direkt im Eigenkapital erfasste latente Steuern	-2.767	-3.960
<b>Summe</b>	<b>123.500</b>	<b>114.281</b>

Zusammensetzung Übrige Rücklagen	31.12.2018					Summe
	Nicht realisierte Gewinne und Verluste	Cash flow hedge Rücklage	Vers.techn. Gewinne und Verluste aus Personalarückstellungen	Anteilige Übrige Rücklagen von assoziierten Unternehmen	Währungs-rücklage	
<b>in TEUR</b>						
Brutto	1.833.233	-2.377	-342.343	175	-143.872	1.344.816
+/- Währungsänderungen der Zur Ver- äußerung verfügbaren Finanz- instrumente	7.874					7.874
+/- Latente Deckungsrückstellung	-620.530					-620.530
+/- Latente Gewinnbeteiligung	-729.558	0	104.050	0	0	-625.508
+/- Latente Steuern	-115.085	0	55.711	0	0	-59.374
+/- Andere nicht beherrschende Anteile	-5.874	0	2.799	18	1.161	-1.896
+/- Nicht beherrschende Anteile aus Gemeinnützigen Gesellschaften	0	2.414	12.218	0	0	14.632
<b>Netto</b>	<b>370.060</b>	<b>37</b>	<b>-167.565</b>	<b>193</b>	<b>-142.711</b>	<b>60.014</b>

Zusammensetzung Übrige Rücklagen	31.12.2017					Summe
	Nicht realisierte Gewinne und Verluste	Cash flow hedge Rücklage	Vers.techn. Gewinne und Verluste aus Personalarückstellungen	Anteilige Übrige Rücklagen von assoziierten Unternehmen	Währungs-rücklage	
<b>in TEUR</b>						
Brutto	2.720.471	-2.492	-286.960	607	-122.886	2.308.740
+/- Währungsänderungen der Zur Ver- äußerung verfügbaren Finanz- instrumente	8.277					8.277
+/- Latente Deckungsrückstellung	-911.167					-911.167
+/- Latente Gewinnbeteiligung	-1.093.592	0	86.975	0	0	-1.006.617
+/- Latente Steuern	-163.922	0	46.705	0	0	-117.217
+/- Andere nicht beherrschende Anteile	-9.184	0	1.474	-9	1.270	-6.449
+/- Nicht beherrschende Anteile aus Gemeinnützigen Gesellschaften	0	2.534	10.372	0	0	12.906
<b>Netto</b>	<b>550.883</b>	<b>42</b>	<b>-141.434</b>	<b>598</b>	<b>-121.616</b>	<b>288.473</b>

## KONZERNKAPITALFLUSSRECHNUNG

	2018	2017
<b>in TEUR</b>		
<b>Periodenergebnis</b>	<b>367.952</b>	<b>372.591</b>
Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen netto	111.856	806.992
Veränderung der versicherungstechnischen Forderungen und Verbindlichkeiten	-12.873	-14.829
Veränderung der Depotforderungen und -verbindlichkeiten sowie der Abrechnungsforderungen und -verbindlichkeiten	32.651	-31.105
Veränderung der sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	78.313	-6.185
Veränderung der Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente (inkl. Handelsbestand)	7.008	144.389
Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Kapitalanlagen	-111.379	-98.818
Abschreibungen/Zuschreibungen aller übrigen Kapitalanlagen	177.991	207.821
Veränderung Pensions-, Abfertigungs- und sonstige Personalrückstellungen	56.736	-36.438
Veränderung der aktiven/passiven Steuerabgrenzung excl. Steuerverbindlichkeiten	-33.573	-15.872
Veränderung sonstiger Bilanzposten	-29.076	-36.988
Veränderung Geschäfts- oder Firmenwerte und immaterielle Vermögenswerte	106.661	165.715
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge sowie Berichtigungen des Periodenergebnisses <sup>1)</sup>	215.573	-187.394
<b>Cash flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit</b>	<b>967.840</b>	<b>1.269.879</b>
Einzahlungen aus dem Verkauf von assoziierten Unternehmen	110.392	0
Auszahlungen aus dem Erwerb von Tochterunternehmen	-11.061	-37.610
Einzahlungen aus dem Verkauf von Zur Veräußerung verfügbaren Finanzinstrumenten	2.248.144	2.975.505
Auszahlungen aus dem Erwerb von Zur Veräußerung verfügbaren Finanzinstrumenten	-3.388.440	-4.181.627
Einzahlungen aus dem Abgang von Bis zur Endfälligkeit gehaltenen Finanzinstrumenten	280.454	224.339
Auszahlungen aus dem Zugang von Bis zur Endfälligkeit gehaltenen Finanzinstrumenten	-102.939	-154.812
Einzahlungen aus dem Verkauf von Grundstücken und Bauten	93.521	68.693
Auszahlungen aus dem Erwerb von Grundstücken und Bauten	-432.587	-278.323
Einzahlungen aus dem Verkauf von immateriellen Vermögensgegenständen	4.241	4.313
Auszahlungen aus dem Erwerb von immateriellen Vermögensgegenständen	-81.690	-61.746
Veränderung der Kapitalanlagen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung	489.786	-713
Veränderung der Ausleihungen und Übrigen Kapitalanlagen	-60.315	113.124
<b>Cash flow aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>-850.494</b>	<b>-1.328.857</b>
Kapitalmaßnahmen inkl. Hybridkapital	-198.017	0
Einzahlung aus Nachrangige Verbindlichkeiten	0	450.000
Auszahlung aus Nachrangige Verbindlichkeiten	0	-257.355
Dividendenzahlungen	-139.722	-130.090
Einzahlungen aus sonstiger Finanzierungstätigkeit	292.815	172.358
Auszahlungen aus sonstiger Finanzierungstätigkeit	-219.372	-272.786
<b>Cash flow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-264.296</b>	<b>-37.873</b>
<b>Veränderung der Finanzmittel</b>	<b>-146.950</b>	<b>-96.851</b>
Stand der Finanzmittel am Anfang der Berichtsperiode <sup>2)</sup>	1.497.731	1.589.941
Veränderung der Finanzmittel	-146.950	-96.851
Zu-/Abgang aus der Umstellung der Konsolidierungsmethode	2.574	0
Währungsdifferenzen innerhalb der Finanzmittel	-6.076	4.641
<b>Stand der Finanzmittel am Ende der Berichtsperiode<sup>2)</sup></b>	<b>1.347.279</b>	<b>1.497.731</b>
davon Gemeinnützige Gesellschaften	122.341	118.731

<sup>1)</sup> Die zahlungsunwirksamen Aufwendungen und Erträge resultieren überwiegend aus dem Ergebnis aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen sowie Währungskursänderungen.

<sup>2)</sup> Der Stand der Finanzmittel am Anfang und Ende der Berichtsperiode entspricht dem Posten Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente in der Aktiva und beinhaltet Geldbestände und täglich fällige Finanzmittel.

**Zusatzinformationen zur Kapitalflussrechnung**

	2018	2017
<b>in TEUR</b>		
Erhaltene Zinsen <sup>1)</sup>	767.633	751.197
Erhaltene Dividenden <sup>1)</sup>	106.740	145.965
Bezahlte Zinsen <sup>2)</sup>	97.409	94.610
Bezahlte Ertragssteuer <sup>1)</sup>	79.085	49.590
<b>Erwarteter Cash flow der umklassifizierten Wertpapiere</b>	<b>10.539</b>	<b>16.323</b>
<b>Effektiver Zinssatz der umklassifizierten Wertpapiere</b>	<b>4,22 %</b>	<b>4,24 %</b>

<sup>1)</sup> Die Ertragssteuerzahlungen sowie erhaltene Dividenden und erhaltene Zinsen werden dem Kapitalfluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit zugerechnet.

<sup>2)</sup> Die bezahlten Zinsen sind überwiegend der Finanzierungstätigkeit zuzuordnen.

**Entwicklung der Verbindlichkeiten aus**

Finanzierungstätigkeiten	31.12.2018			
	Nachrangige Verbindlichkeiten (inklusive Zinsen)	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	Verbindlichkeiten aus rückzahlbaren Annuitätzuschüssen	Finanzierungsverbindlichkeiten*
<b>in TEUR</b>				
Buchwert zum 31.12. des Vorjahres	1.490.999	1.201.031	100.018	1.480.417
<b>Zahlungswirksame Veränderungen</b>	<b>-64.266</b>	<b>15.038</b>	<b>4.753</b>	<b>24.206</b>
Einzahlung	0	187.983	8.060	96.772
Auszahlung	0	-158.090	-3.255	-58.027
Bezahlte Zinsen	-64.266	-14.855	-52	-14.539
<b>Zahlungsunwirksame Veränderung</b>	<b>64.106</b>	<b>14.532</b>	<b>372</b>	<b>15.619</b>
Zugänge	64.263	14.532	372	22.396
Abgänge	0	0	0	-9.844
Veränderungen Konsolidierungskreis	0	0	0	4.613
Umbuchungen	0	0	0	-1.176
Bewertungsänderungen	0	0	0	-333
Währungsänderungen	-157	0	0	-37
<b>Buchwert zum 31.12.</b>	<b>1.490.839</b>	<b>1.230.601</b>	<b>105.143</b>	<b>1.520.242</b>

\*Enthalten Verbindlichkeiten aus Leasing, Verbindlichkeiten für derivative Geschäfte aus Finanzierungsverbindlichkeiten sowie andere Finanzierungsverbindlichkeiten

**Entwicklung der Verbindlichkeiten aus**

Finanzierungstätigkeiten	31.12.2017			
	Nachrangige Verbindlichkeiten (inklusive Zinsen)	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	Verbindlichkeiten aus rückzahlbaren Annuitätzuschüssen	Finanzierungsverbindlichkeiten*
<b>in TEUR</b>				
Buchwert zum 31.12. des Vorjahres	1.265.009	1.304.900	91.049	1.528.828
<b>Zahlungswirksame Veränderungen</b>	<b>131.660</b>	<b>-113.179</b>	<b>4.274</b>	<b>-23.327</b>
Einzahlung	450.000	106.595	7.742	57.808
Auszahlung	-257.355	-205.190	-3.418	-64.020
Bezahlte Zinsen	-60.985	-14.584	-50	-17.115
<b>Zahlungsunwirksame Veränderung</b>	<b>94.330</b>	<b>9.310</b>	<b>4.695</b>	<b>-25.084</b>
Zugänge	59.852	12.352	5.210	17.579
Abgänge	0	-11	-522	-10.436
Veränderungen Konsolidierungskreis	0	0	0	-14
Umbuchungen	33.326	341	0	-33.326
Bewertungsänderungen	0	-3.373	0	1.120
Währungsänderungen	1.152	1	7	-7
<b>Buchwert zum 31.12.</b>	<b>1.490.999</b>	<b>1.201.031</b>	<b>100.018</b>	<b>1.480.417</b>

\*Enthalten Verbindlichkeiten aus Leasing, Verbindlichkeiten für derivative Geschäfte aus Finanzierungsverbindlichkeiten sowie andere Finanzierungsverbindlichkeiten

# Konzernanhang

## GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG SOWIE BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

### ALLGEMEINES

Die VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe ist einer der führenden Versicherungskonzerne in Zentral- und Osteuropa und damit auch der größte börsennotierte Versicherungskonzern Österreichs mit Sitz am Schottenring 30, 1010 Wien. Der Wiener Städtische Versicherungsverein bezieht als oberste Muttergesellschaft die Vienna Insurance Group in seinen Konzernabschluss mit ein.

Die Versicherungsgesellschaften des Konzerns bieten Versicherungsdienstleistungen sowohl in der Lebens-, der Kranken- als auch der Schaden- und Unfallversicherung in 25 Ländern Zentral- und Osteuropas an.

### GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

Die wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, die bei der Erstellung des vorliegenden Konzernabschlusses angewendet wurden, sind im Folgenden dargelegt. Die beschriebenen Methoden wurden konsequent auf die in diesem Abschluss veröffentlichten Berichtsperioden angewandt.

Der Konzernabschluss wurde nach den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, und den nach § 245a (1) Unternehmensgesetzbuch (UGB) bzw. nach dem 7. Hauptstück des Versicherungsaufsichtsgesetzes (VAG) zu beachtenden rechtlichen Vorschriften aufgestellt.

Die Aufstellung von im Einklang mit den IFRS stehenden Konzernabschlüssen erfordert Schätzungen. Außerdem verlangt die Anwendung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden der Gesellschaft, dass der Vorstand Annahmen trifft. Bereiche mit höheren Ermessensspielräumen oder höherer Komplexität oder Bereiche, bei denen Annahmen und Schätzungen von entscheidender Bedeutung für den Konzernabschluss sind, werden unter der Erläuterung auf Seite 51 aufgeführt.

Beträge werden zum Zweck der Übersichtlichkeit gerundet und – soweit nicht anders angegeben – in Tausend Euro (TEUR) ausgewiesen. Für Berechnungen werden dennoch die genauen Beträge einschließlich nicht dargestellter Ziffern verwendet, sodass dadurch Rundungsdifferenzen auftreten können.

### Änderungen von Rechnungslegungsmethoden

Mit Ausnahme der nachstehenden Änderungen hat der Konzern die dargelegten Rechnungslegungsmethoden auf alle in diesem Konzernabschluss dargestellten Perioden stetig angewandt. Sofern nicht anders angegeben, haben die erstmals anzuwendenden Standards, sofern für die VIG relevant, keine oder keine wesentliche Auswirkung auf den vorliegenden Konzernabschluss.

Im Konzernbericht, sofern für die VIG relevant, erstmals anzuwendende Standards

alle IFRS	Jährliche Verbesserungen (Zyklus 2014–2016)
IFRS 15	Umsatzerlöse aus Kundenverträgen
Klarstellung zu IFRS 15	Klarstellungen zu Umsatzerlöse aus Kundenverträgen
Änderungen zu IFRS 4	Anwendung von IFRS 9 Finanzinstrumente in Verbindung mit IFRS 4 Versicherungsverträge
Änderungen zu IFRS 2	Klarstellungen und Bewertung von anteilsbasierten Vergütungen
Änderungen zu IAS 40	Klassifizierung noch nicht fertiggestellter Immobilien
IFRIC 22	Transaktionen in fremder Währung und im Voraus gezahlte Gegenleistungen

Folgende Standards sind durch die Europäische Union bereits anerkannt worden bzw. befinden sich derzeit im Anerkennungsprozess. Eine verpflichtende Anwendung ist jedoch erst für die Zukunft vorgesehen.

Neue Standards und Änderungen zu bestehenden Reporting Standards		Anzuwenden ab <sup>1)</sup>
<b>Jene, die bereits von der EU übernommen wurden</b>		
IFRS 16	Leasingverhältnisse	1.1.2019
IFRS 9	Finanzinstrumente	1.1.2018 <sup>2)</sup>
Änderungen zu IFRS 9	Vorfälligkeitsregelungen mit negativer Ausgleichsleistung	1.1.2019
IFRIC 23	Unsicherheit bezüglich der ertragsteuerlichen Behandlung	1.1.2019
Änderungen zu IAS 28	Klarstellung zur Anwendung von Wertminderungsvorschriften auf langfristig gehaltene Anteile	1.1.2019
alle IFRS	Jährliche Verbesserungen (Zyklus 2015–2017)	1.1.2019
Änderungen zu IAS 19	Neubewertung bei Planänderung, -erfüllung oder -kürzung	1.1.2019
<b>Jene, die von der EU noch nicht übernommen wurden</b>		
IFRS 14	Regulatorische Abgrenzungsposten	EU hat entschieden, diesen Standard nicht in das EU-Recht zu übernehmen
IFRS 17	Versicherungsverträge	1.1.2022 <sup>3)</sup>
Änderungen zu IFRS 10 und IAS 28	Veräußerung von Vermögenswerten eines Investors an bzw. Einbringung in sein assoziiertes Unternehmen oder Gemeinschaftsunternehmen	Erstanwendung auf unbestimmte Zeit verschoben
Änderungen zu diversen Standards	Änderungen der Verweise auf das Rahmenkonzept in IFRS-Standards	1.1.2020
Änderungen zu IFRS 3	Definition eines Geschäftsbetriebs	1.1.2020
Änderungen zu IAS 1 und IAS 8	Vereinheitlichung sowie Klarstellung der Definition der Wesentlichkeit	1.1.2020

<sup>1)</sup> Die ViG plant die in der Tabelle angeführten Bestimmungen nicht vorzeitig anzuwenden.

<sup>2)</sup> Die Erstanwendung kann für Versicherungen auf 1. Jänner 2022 verschoben werden. Die Verschiebung unterliegt noch einer öffentlichen Konsultation.

<sup>3)</sup> Die Verschiebung auf 1. Jänner 2022 unterliegt noch einer öffentlichen Konsultation.

Sofern nachfolgend nicht anders angegeben, erwartet der Konzern aus den in den beiden Tabellen angeführten Standards keine wesentlichen Auswirkungen oder die Änderungen sind für den Konzern nicht von Relevanz.

## IFRS 16 – LEASINGVERHÄLTNISSE

Der neue Standard ersetzt die bisherigen Vorschriften des IAS 17 – Leasingverhältnisse – und die zugehörigen Interpretationen IFRIC 4, SIC 15 und SIC 27. Es wird insbesondere die bilanzielle Abbildung von Leasingverträgen beim Leasingnehmer neu geregelt. Der Leasingnehmer erfasst nunmehr für jedes Leasingverhältnis eine Verbindlichkeit für die zukünftig zu leistenden Leasingzahlungen. Gleichzeitig wird ein Nutzungsrecht in Höhe des Barwerts der künftigen Leasingzahlungen aktiviert („right-of-use asset“ oder RoU-Vermögenswert) und in weiterer Folge linear über die vertraglich vereinbarte Nutzungsdauer abgeschrieben. Somit entfällt die bisherige Unterscheidung zwischen Operating Leasing und Finanzierungsleasing. Für den Leasinggeber bleibt die Unterscheidung zwischen einem Operating Leasing und Finanzierungsleasing, wobei der Kriterienkatalog zur Beurteilung, um welches Leasingverhältnis es sich handelt, unverändert aus dem IAS 17 übernommen wurde.

Hinsichtlich der Erstanwendung des IFRS 16 gibt es das Wahlrecht, den Standard vollständig retrospektiv oder modifiziert retrospektiv (mit und ohne Anpassungen des Vorjahres) anzuwenden. Der Konzern hat sich entschieden den Standard erstmals mit 1.1.2019 modifiziert retrospektiv anzuwenden. Zum Zeitpunkt der Erstanwendung führt dies zu einer Berücksichtigung des Nutzungsrechts und der Leasingverbindlichkeit in der Bilanz in gleicher Höhe, sodass sich hier keine Eigenkapitaleffekte ergeben.

Bei Anwendung des IFRS 16 hat sich der Konzern weiters für die Anwendung der Erleichterungen im Zusammenhang mit kurzfristigen Verträgen (bis zu einem Jahr) und geringwertigen Vermögenswerten (Neuanschaffungswert bis zu EUR 5.000) entschieden.

Im Laufe des vergangenen Geschäftsjahres wurde ein Voranalyseprojekt zur Abschätzung der Leasingverträge aufgesetzt. Im Rahmen des Vorprojekts wurde eine hohe Anzahl an Verträgen offengelegt. Konzernweit wurden operative Leasingverträge vor allem für folgende Vermögenswerte eruiert:

- Geschäftsstellen,
- Büroflächen,
- Baurechte,
- Kfz,
- Werbeflächen und
- Parkplätze.

Aufgrund der hohen Menge an Verträgen entschied sich das Management ein Projektteam einzusetzen, welches ein konzernweites IT-Tool implementiert. Die Software übernimmt zukünftig die Berechnung und Fortschreibung der Nutzungsrechte bzw. der Leasingverbindlichkeit nach IFRS 16. Derzeit befüllen die Konzerntöchter das Programm mit den IFRS 16-relevanten Leasingverträgen. Der Konzern geht gegenwärtig von einem Bilanzeneffekt, vor Eliminierung gruppeninterner Transaktionen, zum 1. Jänner 2019 von unter EUR 500 Mio. aus, jedoch werden die gemeldeten Daten noch Qualitätsprüfungen unterzogen. Durch diese Überprüfungen kann die genaue Auswirkung auf die Bilanzsumme derzeit nicht verlässlich abgeschätzt werden.

Wesentliche Schätzungs- und Ermessensentscheidungen ergeben sich vor allem bei der Leasingdauer von unbefristeten Verträgen, aber auch bei der Einschätzung der Ausübung von Kauf-, Verlängerungs- und Kündigungsoptionen. Die Einschätzung obliegt dem Management der jeweils meldenden Gesellschaft. Grundsätzlich wird bei der Beurteilung von Optionen und Leasingdauern auf Erfahrungen der Vergangenheit zurückgegriffen.

#### **IFRS 9 – FINANZINSTRUMENTE UND ÄNDERUNGEN AN IFRS 4 – VERSICHERUNGSVERTRÄGE**

Der IFRS 9 enthält Vorschriften für den Ansatz, die Bewertung und die Ausbuchung von Finanzinstrumenten sowie für die Bilanzierung von Sicherungsgeschäften und ersetzt in diesen Bereichen den bisher relevanten Standard IAS 39. Die Neufassung betrifft insbesondere die Klassifizierung und Erfassung von Finanzinstrumenten. Finanzielle Vermögenswerte werden zukünftig nur noch in zwei Gruppen klassifiziert und bewertet – zu fortgeführten Anschaffungskosten und zum Fair Value. Die Klassifizierung und Bewertung ist vom Geschäftsmodell und den vertraglichen Zahlungsströmen (SPPI-Kriterium) abhängig. Die neuen Regelungen betreffen auch die Bilanzierung von Wertminderungen finanzieller Vermögenswerte – es sind nicht mehr nur eingetretene Verluste (incurred loss-model), sondern bereits erwartete Verluste (expected credit loss-model) zu erfassen. Ausnahmeregelungen bestehen für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Leasingforderungen. Neu geregelt wurde auch die Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen – die Zielsetzung ist es, das Hedge Accounting stärker an der ökonomischen Risikosteuerung eines Unternehmens zu orientieren.

Mit Anwendung des IFRS 9 entfällt u.a. die bisherige Klassifizierung Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente. In dieser Kategorie wurden Änderungen im beizulegenden Zeitwert direkt im Eigenkapital in der Position Sonstiges Ergebnis ausgewiesen. Die nicht realisierten Gewinne und Verluste sind primär im Sonstigen Ergebnis und im Falle der Veräußerung mit Umbuchung in das Periodenergebnis erfasst worden. Im IFRS 9 wird in der Bewertungsklasse zum beizulegenden Zeitwert zwischen Eigenkapital- und Fremdkapitalinstrumenten unterschieden. Der Unterschied liegt primär darin, dass sowohl die nicht realisierten Gewinne und Verluste als auch die Wertminderung von Eigenkapitalinstrumenten (z.B. Aktien) zu keiner Zeit im Periodenüberschuss erfasst werden. Bei Fremdkapitalinstrumenten (z.B. Schuldverschreibungen, Ausleihungen) gilt sinngemäß die Regelung gem. IAS 39 Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente. Aus dieser Änderung ist mit einer deutlich höheren Volatilität des Periodenüberschusses zu rechnen. Weitere Änderungen, mit vermutlich hoher Auswirkung auf den Konzern, betreffen insbesondere die Behandlung von Zinsklauseln bei Schuldverschreibungen und die Behandlung von Wertminderungen.

Die Änderungen am IFRS 4 Versicherungsverträge ermöglichen es Versicherungsunternehmen, die Anwendung des neuen IFRS 9 Finanzinstrumente bis 1. Jänner 2022 zu verschieben (vorbehaltlich der Übernahme des Standards durch die EU). Für den Aufschub muss die Geschäftstätigkeit vorwiegend mit dem Versicherungsgeschäft zusammenhängen. Dies ist nur dann gegeben, wenn der Anteil des Buchwerts aller Versicherungsverbindlichkeiten über 90 % der Gesamtverbindlichkeiten des Konzerns beträgt oder sich der Anteil zwischen 80 und 90 % beläuft, aber der Konzern keinen anderen bedeutenden Tätigkeiten außer dem Versicherungsgeschäft nachgeht.

Der Konzern hat gemäß der Anforderungen die Berechnung auf Basis 31. Dezember 2015 durchgeführt und erfüllt die Kriterien des Aufschubs nach IFRS 4 mit mehr als 90 %. Damit wird der IFRS 9 gleichzeitig mit dem IFRS 17 (vorbehaltlich, dass die Erstanwendung des IFRS 17 der 1. Jänner 2022 ist) angewendet. Für assoziierte Unternehmen oder Gemeinschaftsunternehmen, welche seit 1. Jänner 2018 IFRS 9 anwenden, nimmt der Konzern gem. IFRS 4 das Wahlrecht in Anspruch, diese ohne Anpassungen in den Konzernzwischenabschluss einzubeziehen. Eine regelmäßige Beurteilung der vorherrschenden Geschäftstätigkeit ist gemäß IFRS 4 nicht vorgesehen, diese soll nur durchgeführt werden, wenn es eine Veränderung in der Geschäftstätigkeit des Unternehmens gibt. Die Änderung an IFRS 4 erfordert bei Anwendung des Aufschubs zusätzliche Anhangangaben, die im Zeitraum bis zur Anwendung des IFRS 9 veröffentlicht werden müssen.

Der Konzern erwartet Auswirkungen aus der Umstellung auf IFRS 9, einerseits durch das neue Wertminderungsmodell und andererseits durch Wechselwirkungen mit IFRS 17. Die Klassifizierung der Kapitalanlagen nach den SPPI-Kriterien (Solely based Payments of Principal and Interest) wurde bereits umgesetzt.

Aus der Einführung von IFRS 9 und 17 erwartet der Konzern jedenfalls eine zusätzliche Kostenbelastung.

Zeitwerte	31.12.2018		Zeitwertänderung	
	SPPI	Andere*	SPPI	Andere*
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>				
<b>in TEUR</b>				
Ausleihungen	2.057.295	674.524	-42.318	-23.683
Gebundene Guthaben bei Kreditinstituten	810.286	0	0	0
<b>Sonstige Wertpapiere</b>	<b>22.955.884</b>	<b>4.075.119</b>	<b>-478.340</b>	<b>-354.582</b>
Anleihen	22.955.884	1.462.865	-478.340	-22.374
Aktien, andere Unternehmensbeteiligungen und sonstige nicht festverzinsliche Wertpapiere	0	697.474	0	-161.164
Investmentfonds	0	1.887.257	0	-175.211
Derivate	0	27.523	0	4.167
Nichtversicherungstechnische Forderungen	711.068	489	0	0
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.347.278	0	0	0

\*Finanzinstrumente, welche die SPPI-Kriterien ("SPPI pass") erfüllen, jedoch zu Handelszwecken gehalten oder auf Basis des beizulegenden Zeitwerts gemanaged werden, sind unter "Andere" auszuweisen und nicht unter SPPI.

Buchwerte	31.12.2018						Summe
	AAA	AA	A	BBB	BB und niedriger	Kein Rating	
<b>Ratingkategorien SPPI-Finanzinstrumente</b>							
<b>in TEUR</b>							
Ausleihungen und Gebundene Guthaben bei Kreditinstituten	93.855	268.796	722.363	837.558	442.904	314.296	2.679.772
Sonstige Wertpapiere	2.311.551	7.362.608	8.159.659	3.745.890	1.030.373	120.008	22.730.089
Nichtversicherungstechnische Forderungen	309	2.682	11.193	1.076	13.761	682.637	711.658
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	220	25.283	675.172	117.691	157.651	371.261	1.347.278

SPPI-Finanzinstrumente mit wesentlichem Ausfallrisiko

31.12.2018

in TEUR	31.12.2018	
	Buchwert	Zeitwert
Ausleihungen und Gebundene Guthaben bei Kreditinstituten	493.304	505.212
Sonstige Wertpapiere	1.089.691	1.108.577
Nichtversicherungstechnische Forderungen	60.023	60.036
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	199.344	199.344

### IFRS 17 – VERSICHERUNGSVERTRÄGE

Am 18. Mai 2017 veröffentlichte das International Accounting Standards Board (IASB) den Bilanzierungsstandard für Versicherungsverträge – IFRS 17. Seit Veröffentlichung des Standards wurden in diversen internationalen Gremien mehrere Auslegungs- und Implementierungsfragen diskutiert. Im November 2018 hat das IASB vorläufig über die Verschiebung des Erstanzwendungszeitpunkts von IFRS 17 auf 1. Jänner 2022 sowie über die Verlängerung der vorübergehenden Befreiung von Versicherungsunternehmen von der Anwendung von IFRS 9 entschieden. IFRS 9 und IFRS 17 sind somit gleichzeitig ab 2022 anzuwenden. Die vorläufige Verschiebung des Erstanzwendungszeitpunkts bestätigt die Unsicherheit, die sich aus den inhaltlichen Diskussionen des IASBs über mögliche Änderungen des IFRS 17 ergibt. Die vorgeschlagene Verschiebung sowie weitere Änderungsvorschläge unterliegen einer öffentlichen Konsultation, die im Laufe des Jahres 2019 erwartet wird. Abhängig von den Diskussionen und dem Zeitplan des IASBs wird die European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG) an der Empfehlung an die EU-Kommission hinsichtlich der Übernahme des IFRS 17 in EU-Recht (Endorsement) arbeiten.

Bis zum Zeitpunkt des Inkrafttretens von IFRS 17 ist der derzeit noch gültige IFRS 4 anzuwenden. IFRS 4 ermöglicht es, die lokal geltenden Vorschriften für die Bilanzierung von Versicherungsverträgen in die Konzernbilanz zu übernehmen. Durch IFRS 17 werden erstmals vom IASB einheitliche Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften für Versicherungsverträge vorgeschrieben.

Für die Bewertung der Versicherungsverträge stellt IFRS 17 drei Bewertungsmodelle zur Verfügung:

- Die Bewertung erfolgt grundsätzlich mit dem allgemeinen Bewertungsmodell (General Measurement Model (GMM)) gemäß einer prospektiven Methode. Das Modell basiert auf dem Konzept der Vertragserfüllung und verwendet aktuelle Annahmen. Bei der Bewertung nach dem GMM werden die zukünftigen Zahlungseingänge und -ausgänge abgezinst und um eine Risikomarge bereinigt. Bei der erstmaligen Bewertung der Versicherungsverträge entsteht entweder eine Gewinnmarge (Contractual Service Margin (CSM)), die über die Laufzeit verteilt wird, oder eine Verlustkomponente, welche sofort in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst wird. Für das GMM gibt es mehrere Ausnahmen bzw. Sonderbestimmungen, die neben Gruppen von Investmentverträgen mit ermessensabhängiger Überschussbeteiligung und Rückversicherungsabgaben auch zwei weitere Bewertungsmodelle umfassen.
- Für kurzfristige Verträge und wenig volatile Versicherungsverträge besteht das Wahlrecht zur Anwendung eines einfacheren Bewertungsmodells – des Premium Allocation Approach (PAA). Der vereinfachte Ansatz des PAA ist ähnlich dem Prämienübertragsmodell der bisherigen Bilanzierung in der Schaden- und Unfallversicherung mit dem Unterschied, dass auch die Schadenrückstellung auf Basis eines Erwartungsbarwertes zuzüglich Risikomarge zu bilanzieren ist.
- Für gewinnberechtigende Verträge und Verträge der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung gibt es ein verpflichtend anzuwendendes Bewertungsmodell – der Variable Fee Approach (VFA). Die Bewertung erfolgt grundsätzlich nach dem GMM, allerdings ist im VFA die CSM aufgrund der Gewinnbeteiligung variabel.

Die Ermittlung der Bewertungseinheiten erfolgt in folgenden Schritten:

- Portfolio: Versicherungsverträge werden zu Portfolien zusammengefasst
- Gruppe: Portfolien werden in Gruppen aufgeteilt
- Gruppen werden nach Zeichnungsjahren unterteilt (annual cohorts)

Für die Ersterfassung verlangt IFRS 17, dass Versicherungsverträge als Portfolio betrachtet werden, indem alle Versicherungsverträge, die einem ähnlichen Risiko ausgesetzt und gemeinsam verwaltet werden, zusammengefasst werden.

Jedes Portfolio muss zumindest in folgende Gruppen unterteilt werden:

- verlustbringende Verträge
- Verträge ohne wesentliche Wahrscheinlichkeit, verlustbringend zu werden
- sonstige Verträge

Zusammengefasst sind die wesentlichsten Änderungen bei der Bewertung und Bilanzierung von Versicherungsverträgen:

- die Verwendung aktueller Annahmen bei der Bewertung versicherungstechnischer Rückstellungen,
- die Einführung der CSM für noch nicht realisierte zukünftige Profite einer Gruppe von Versicherungsverträgen,
- die Eliminierung von Sparprämienanteilen als Ertrag,
- das Wahlrecht, die Effekte aus der Abzinsung der Zahlungsströme mit aktuellen Zinssätzen im sonstigen Ergebnis auszuweisen statt in der Gewinn- und Verlustrechnung.

Vor dem Start des gruppenweiten IFRS 17-Projekts wurde eine Vorstudie hinsichtlich der technischen und inhaltlichen Anforderungen des neuen Standards durchgeführt. Die Ergebnisse der Vorstudie wurden analysiert und anschließend eine gruppenweite Projektstruktur aufgesetzt. Aufgrund der bestehenden inhaltlichen Unsicherheiten kann derzeit die Auswirkung auf einzelne Bilanz- und GuV-Posten nicht quantifiziert werden.

## FREMDWÄHRUNGSRECHNUNG

### Transaktionen in fremder Währung

Die Einzelabschlüsse jeder Konzerntochter werden in jener Währung erstellt, die im Umfeld der ordentlichen Geschäftstätigkeit des Unternehmens vorherrscht (funktionale Währung). Nicht in funktionaler Währung abgeschlossene Geschäftsvorfälle werden mit dem Devisenmittelkurs am Tag der jeweiligen Transaktion erfasst. Die Umrechnung der am Bilanzstichtag in Fremdwährung bestehenden monetären Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Euro erfolgt mit dem Devisenmittelkurs am Bilanzstichtag. Daraus resultierende Fremdwahrungskursgewinne und -verluste werden in der Berichtsperiode erfolgswirksam erfasst.

### Umrechnung von Einzelabschlüssen in fremder Währung

Im vorliegenden Konzernabschluss werden Vermögenswerte, Verbindlichkeiten sowie Erträge und Aufwendungen in Euro, der Berichtswährung der VIG, dargestellt. Die Umrechnung aller im Einzelabschluss ausgewiesenen Vermögenswerte und Schulden in Euro erfolgt mit dem Devisenmittelkurs am Bilanzstichtag. Die Posten der Gewinn- und Verlustrechnung werden mit dem durchschnittlichen Devisenmittelkurs zum Monatsende im Berichtszeitraum umgerechnet. In der Kapitalflussrechnung wird für die Veränderung der Bilanzposten der Devisenmittelkurs am Bilanzstichtag und für die Posten der Gewinn- und Verlustrechnung der durchschnittliche Devisenmittelkurs zum Periodenende verwendet. Alle in Euro dargestellten Finanzinformationen wurden, soweit nicht anders angegeben, kaufmännisch gerundet. Umrechnungsdifferenzen, auch soweit sie sich aus der Bilanzierung nach der Equity-Methode ergeben, werden direkt im Eigenkapital erfasst.

Bezeichnung	Währung	Stichtagskurs		Durchschnittskurs	
		31.12.2018	31.12.2017	2018	2017
<b>1 EUR </b>					
Albanischer Lek	ALL	123,4200	132,9500	127,5752	134,1279
Bosnisch-Herzegowinische Konvertible Mark	BAM	1,9558	1,9558	1,9558	1,9558
Bulgarischer Lew	BGN	1,9558	1,9558	1,9558	1,9558
Georgischer Lari	GEL	3,0701	3,1044	2,9903	2,8370
Kroatische Kuna	HRK	7,4125	7,4400	7,4182	7,4637
Mazedonische Denar	MKD	61,4950	61,4907	61,5111	61,5742
Moldauischer Leu	MDL	19,5212	20,4099	19,8442	20,8282
Neue Türkische Lira	TRY	6,0588	4,5464	5,7077	4,1206
Polnischer Zloty	PLN	4,3014	4,1770	4,2615	4,2570
Rumänischer Leu	RON	4,6635	4,6585	4,6540	4,5688
Schweizer Franken	CHF	1,1269	1,1702	1,1550	1,1117
Serbischer Dinar	RSD	118,1946	118,4727	118,2752	121,4027
Tschechische Krone	CZK	25,7240	25,5350	25,6470	26,3258
Ukrainische Griwna	UAH	31,7141	33,4954	32,1289	30,0753
Ungarischer Forint	HUF	320,9800	310,3300	318,8897	309,1933

## SCHÄTZUNGEN UND ERMESSENSENTSCHEIDUNGEN

Die Erstellung des Konzernabschlusses in Übereinstimmung mit den IFRS erfordert Ermessensbeurteilungen und die Festlegung von Annahmen über künftige Entwicklungen durch den Vorstand (Schätzungen), die den Ansatz und den Wert der Vermögenswerte und Schulden, die Angabe von sonstigen Verpflichtungen am Bilanzstichtag und den Ausweis von Erträgen und Aufwendungen während des Geschäftsjahres wesentlich beeinflussen können.

Schätzungsunsicherheiten		Ermessensentscheidungen	
Versicherungstechnische Rückstellungen	Details Seite 63	Konsolidierungsmethodik	Details Seite 53 und ab Seite 69
Rückstellung für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	Details Seite 67	Wesentlichkeit	Details Seite 53
Sonstige nichtversicherungstechnische Rückstellungen	Details Seite 67		
Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente, soweit diese nicht auf Börsenwerten oder sonstigen Marktpreisen beruhen (Level 3)	Details Seite 52 und ab Seite 144		
Wertminderung des Geschäfts- oder Firmenwerts	Details Seite 52		
Wertberichtigungen zu Forderungen und sonstige (kumulierte) Wertminderungsaufwendungen	Details Seite 52		
Werthaltigkeit aktiver latenter Steuern	Details Seite 52		

Bezüglich der Buchwerte der geschätzten Posten zum Abschlussstichtag wird auf die Konzernbilanz Seite 37 bzw. auf die entsprechenden Anhangangaben verwiesen. Sensitivitätsanalysen von Vermögensgegenständen und Schulden aus dem Versicherungsbetrieb sind im Risikobericht auf Seite 97ff dargelegt.

### Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Der Barwert der jeweiligen Verpflichtung hängt von einer Vielzahl von Faktoren ab, die auf versicherungsmathematischen Annahmen beruhen. Die bei der Ermittlung der Nettoaufwendungen (bzw. -erträge) für Verpflichtungen verwendeten Annahmen schließen den Abzinsungssatz mit ein. Jede Änderung dieser Annahmen hat Auswirkungen auf den Buchwert der Verpflichtung.

Der Konzern ermittelt den angemessenen Abzinsungssatz zumindest zum Ende eines jeden Jahres. Dies ist der Zinssatz, der bei der Ermittlung des Barwerts der erwarteten zukünftigen Zahlungsmittelabflüsse zur Begleichung der Verpflichtung verwendet wird. Bei der Ermittlung des Abzinsungssatzes legt der Konzern den Zinssatz von Industrieanleihen höchster Bonität zugrunde, die auf jene Währung lauten, in der die Leistungen auch bezahlt werden und deren Laufzeiten denen der Verpflichtungen entsprechen.

Weitere wesentliche Annahmen bei Verpflichtungen basieren teilweise auf Marktgegebenheiten. Weiterführende Informationen zu den Sensitivitätsdarstellungen sind in Anhangangabe 12.1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen ab Seite 128 enthalten. Details zu den zugrunde gelegten Annahmen sind im Kapitel Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden für einzelne Posten des Konzernabschlusses – Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen auf Seite 67 zu finden.

### Sonstige nichtversicherungstechnische Rückstellungen

Rückstellungen werden entsprechend den Regelungen des IAS 37.14 angesetzt. Demzufolge enthalten sonstige nichtversicherungstechnische Rückstellungen Schätzungen in der angesetzten Höhe und der Einschätzung der Eintrittswahrscheinlichkeit zur Erfüllung der Verpflichtung.

### Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente

Der beizulegende Zeitwert von nicht auf einem aktiven Markt gehandelten Finanzinstrumenten wird durch die Anwendung geeigneter Bewertungstechniken ermittelt. Die hierbei verwendeten Annahmen basieren, soweit verfügbar, auf am Bilanzstichtag vorhandenen Marktdaten. Für die Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts zahlreicher finanzieller Vermögenswerte, die nicht auf aktiven Märkten gehandelt werden, wendet der Konzern Barwertmethoden unter Berücksichtigung geeigneter Zinssatzmodelle an. In der Anhangangabe 22. Finanzinstrumente und Bewertungshierarchien der Zeitwertbewertung auf Seite 144 sind weiterführende Informationen zum Bewertungsprozess zu finden. Betreffend Wertminderungen von Finanzinstrumenten wird auf Seite 60 verwiesen.

### Wertminderung des Geschäfts- oder Firmenwerts

Der Konzern untersucht zumindest einmal jährlich, im Einklang mit der im Kapitel Wertminderungen nicht finanzieller Vermögenswerte auf Seite 54 erläuterten Methode, ob eine Wertminderung des Geschäfts- oder Firmenwerts vorliegt. Schätzungen in diesem Bereich betreffen vor allem die den Berechnungen zu Grunde liegenden Planergebnisse der jeweiligen CGUs und spezifische Parameter, insbesondere Wachstumsraten und Diskontierungssätze.

Sensitivitäten Zusätzlicher Wertminderungsbedarf	Cash flows	Wachstumsrate	Diskontierungssatz	Cash flows und Diskontierungssatz
	-10%	-1 %p	+1 %p	-10 % und +1 %p
<b>in Mio. EUR</b>				
Rumänien				-33,5
Baltikum				-10,1
Bulgarien			-8,3	-37,1
Albanien inkl. Kosovo	-2,0	-0,5	-2,2	-5,1
Bosnien-Herzegowina	-2,6	-1,3	-2,4	-4,1

### Wertberichtigungen zu Forderungen

Die Höhe der Einbringlichkeit von Forderungen basiert auf Erfahrungswerten und unterliegt damit Schätzungsunsicherheiten. Die Erfassung von potentiellen Wertminderungsaufwendungen wird auf Seite 61 erläutert.

### Werthaltigkeit aktiver latenter Steuern

Ertragssteuern sind für jede Steuerjurisdiktion zu schätzen, in der der Konzern tätig ist. Dabei ist für jedes Besteuerungssubjekt die erwartete tatsächliche Ertragssteuer zu berechnen und die temporären Differenzen aus der unterschiedlichen Behandlung bestimmter Bilanzposten zwischen dem IFRS- und dem steuerrechtlichen Abschluss zu beurteilen. Soweit temporäre Differenzen vorliegen, führen diese grundsätzlich zum Ansatz von aktiven und passiven latenten Steuern im Abschluss, wobei der jeweilige Ländersteuersatz zur Anwendung kommt.

Der Vorstand muss bei der Berechnung tatsächlicher und latenter Steuern Beurteilungen treffen. Aktive latente Steuern werden in dem Maß angesetzt, in dem es wahrscheinlich ist, dass sie genutzt werden können. Die Nutzung aktiver latenter Steuern hängt von der Möglichkeit ab, im Rahmen der jeweiligen Steuerart und Steuerjurisdiktion ausreichendes zu versteuerndes Einkommen zu erzielen, wobei gegebenenfalls gesetzliche Beschränkungen hinsichtlich der maximalen Verlustvortragsperiode zu berücksichtigen sind. Zur Beurteilung der Wahrscheinlichkeit der künftigen Nutzbarkeit berücksichtigt der Konzern folgende Faktoren:

- Ertragslage der Vergangenheit,
- operative Planungen,
- Verlustvortragsperioden,
- Steuerplanungsstrategien und
- bestehende latente Steuerverpflichtungen.

In Bezug auf die bestehende Gruppenvereinbarung für österreichische und Teile der ausländischen Gesellschaften wird auf Seite 63 verwiesen.

Weichen die tatsächlichen Ergebnisse von diesen Schätzungen ab oder sind diese Schätzungen in künftigen Perioden anzupassen, könnte dies nachteilige Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben. Kommt es zu einer Änderung der Werthaltigkeitsbeurteilung bei aktiven latenten Steuern, sind die angesetzten aktiven latenten Steuern – entsprechend der ursprünglichen Bildung – erfolgswirksam oder erfolgsneutral abzuwerten bzw. wertberichtigte aktive latente Steuern erfolgswirksam oder erfolgsneutral zu aktivieren. Weiterführende Informationen sind im Kapitel Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze für einzelne Posten des Konzernabschlusses – Steuern ab Seite 62 und in der Angabe 6. Steuerabgrenzungen auf Seite 117 zu finden.

### **Konsolidierungsmethodik**

Ermessensentscheidungen des Vorstands betreffen, insbesondere für die voll- und at equity konsolidierten Unternehmen, die Festlegung des Konsolidierungskreises. Es wird darauf hingewiesen, dass auch andere Ermessensausübungen wesentliche Auswirkungen auf die Vermögens- und Ertragslage des Konzerns haben können.

Unternehmen, welche zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung von wesentlicher Bedeutung waren, werden weiterhin im Konsolidierungskreis berücksichtigt. Darüber hinaus werden zwei Unternehmen, welche spezielle Serviceleistungen anbieten bzw. großteils konzernexterne Umsätze erzielen, mittels Vollkonsolidierung in den Konzernabschluss einbezogen. Unternehmen, die aufgrund ihrer Geschäftstätigkeit überwiegend konzerninterne Umsätze erwirtschaften, die verrechnet werden und die keine wesentlichen Gewinne abwerfen, werden nicht in den Konsolidierungskreis aufgenommen.

Anhand von errechneten Schwellenwerten, welche auf Basis vorangegangener Quartalsabschlüsse bzw. des letzten Jahresabschlusses ermittelt werden, wird der aktuelle Konsolidierungskreis ermittelt.

Der Einfluss auf das Konzernergebnis all jener Gesellschaften, an denen der Konzern unter 20% hält und welche nicht konsolidiert werden, würde sich auf 1,3% (ohne Berücksichtigung etwaiger Konsolidierungseffekte) belaufen.

### **Wesentlichkeit**

Gemäß IAS 1.31 sind in einem Abschluss nur wesentliche Informationen anzugeben, selbst dann, wenn ein Standard bestimmte Anforderungen oder Mindestanforderungen vorgibt. Ziel des IASBs bei diesem Paragraphen war es, eine Grundlage für eine übersichtliche, nachvollziehbare und eine auf den wesentlichsten Informationen basierende Finanzberichterstattung zu schaffen. Die Beurteilung, ob es sich bei einer Information um wesentliche oder unwesentliche Angaben handelt, lässt einen Ermessensspielraum offen. Die VIG hat für die Einstufung der Wesentlichkeit von Anhangangaben im vorliegenden Geschäftsbericht das Überschreiten eines Schwellenwertes eingeführt. Wobei der Schwellenwert dann nicht zum Tragen kommt, wenn der Vorstand der Meinung ist, dass eine Information in jedem Fall veröffentlicht werden soll.

## BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE FÜR EINZELNE POSTEN DES KONZERNABSCHLUSSES

### IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE (A)

#### Geschäfts- oder Firmenwerte

Die Geschäfts- oder Firmenwerte werden in der funktionalen Währung der jeweiligen Einheit geführt. Die Bewertung der Geschäfts- oder Firmenwerte erfolgt zu Anschaffungskosten abzüglich kumulierter Wertminderungsaufwendungen. Bei Beteiligungen an assoziierten Unternehmen ist der Geschäfts- oder Firmenwert im fortgeschriebenen Beteiligungsbuchwert enthalten.

#### Sonstige immaterielle Vermögenswerte

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte werden in der Bilanz zu Anschaffungskosten abzüglich kumulierter planmäßiger Abschreibungen und Wertminderungsaufwendungen angesetzt. Seitens der im Konsolidierungskreis befindlichen Unternehmen wurden keine immateriellen Vermögenswerte selbst erstellt. Auch das Corporate Asset SAP stellt in erster Linie ein Bündel an zugekauften Softwaremodulen dar, die durch Eigen- und Fremdleistungen im Zuge von Entwicklungsarbeiten für ihren Einsatz zur künftigen Nutzung vorbereitet werden. Durch regelmäßige Überwachung und Evaluierung des Projektes ist gewährleistet, dass die Ansatzkriterien für die Aktivierung dieser Kosten erfüllt sind. Alle immateriellen Vermögenswerte, mit Ausnahme von Markenrechten, haben eine begrenzte Nutzungsdauer. Daher erfolgt eine planmäßige Abschreibung des immateriellen Vermögenswertes über den Zeitraum seiner Nutzung. Die Nutzungsdauern für die wesentlichen immateriellen Vermögenswerte betragen:

Durchschnittliche Nutzungsdauer in Jahren	von	bis
Software	6	10

Software wird nach der linearen Methode abgeschrieben. Weiters wird anlassbezogen untersucht, ob die jeweiligen Software-Komponenten weiter genützt werden können. Wenn mit hoher Wahrscheinlichkeit davon auszugehen ist, dass bestimmte IT-Systeme oder Programmteile nicht mehr oder nicht mehr vollumfassend genützt werden können, ist eine Wertberichtigung vorzunehmen. Weitere Informationen sind in den Erläuterungen zur Konzernbilanz 1. Immaterielle Vermögenswerte ab Seite 104 zu finden.

Im Zuge der Kaufpreisallokation im Rahmen des Erwerbs der Gesellschaften Asirom, BTA Baltic und Seesam Insurance wurden Markenrechte mit unbegrenzter Nutzungsdauer identifiziert. Die unbegrenzte Nutzungsdauer resultiert aus der Tatsache, dass es kein voraussehbares Ende der wirtschaftlichen Nutzungsdauer gibt. Der damals ermittelte Zeitwert des Markenrechts Asirom wurde mit dem durchschnittlichen Markenwert aus dem Verfahren der Lizenzpreisanalogie und dem Mehrpreisverfahren ermittelt, jener der BTA Baltic und jener der Seesam Insurance mit dem Lizenzpreisanalogieverfahren. Im Lizenzpreisanalogieverfahren wurde ein „Tax Amortisation Benefit“ berücksichtigt. Zum 31. Dezember 2018 beträgt der Buchwert der Marke Asirom TEUR 16.989 (TEUR 18.043), jener der Marke BTA Baltic TEUR 37.000 (TEUR 37.000) und jener der Marke Seesam Insurance TEUR 13.000.

#### Wertminderungen nicht finanzieller Vermögenswerte

Bei nicht finanziellen Vermögenswerten wird grundsätzlich anlassbezogen untersucht, ob eine Wertminderung vorliegt. Bei immateriellen Vermögenswerten mit unbegrenzter Nutzungsdauer (Firmenwerte und aktivierte Markenrechte) erfolgt eine solche Überprüfung im Fall eines bestimmten Anlasses (Triggering Event) auch unterjährig, jedoch zumindest zum Ende des Geschäftsjahrs. Zum Zweck der Überprüfung werden die Tochterunternehmen auf Ebene der geographischen Länder zu einer wirtschaftlichen Einheit (CGU-Gruppe) zusammengefasst. Diese CGU-Gruppen, auf deren Basis der Wertminderungstest durchgeführt wird, entsprechen im Wesentlichen den operativen Segmenten der VIG. Die Überprüfung der Werthaltigkeit der Markenrechte erfolgt zusätzlich einzeln mit dem Lizenzpreisanalogieverfahren.

Zu einem Impairment der Firmenwerte kommt es nur dann, wenn der erzielbare Betrag der CGU-Gruppe (Recoverable Amount) kleiner ist als der Buchwert der zugeordneten Vermögenswerte. Als erzielbarer Betrag wird grundsätzlich der Nutzwert unter Anwendung der ertragsorientierten Discounted Cash flow-Methode ermittelt. In jenen Fällen, wo der Nutzwert unter dem Buchwert liegt, wird zusätzlich der Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten ermittelt. Für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts abzüglich Veräußerungskosten wird für die Geschäftsbereiche Schaden/Unfall und Kranken in allen Regionen sowie für das Lebensgeschäft außerhalb Österreichs auf Trailing-Börsenmultiplikatoren und für das Lebensgeschäft in Österreich auf den Market Consistent Embedded Value zurückgegriffen. Liegt einer der beiden Werte über dem Buchwert, erfolgt keine Abschreibung, andernfalls wird auf den höheren abgeschrieben.

Für die Ermittlung des Nutzwerts werden die für die Anteilseigner verfügbaren Cash flows von fünf Planjahren und die nachfolgende ewige Rente diskontiert. Alle Tochtergesellschaften erstellen Detailplanungsrechnungen in lokaler Währung für drei Jahre, welche von den zuständigen Aufsichtsräten freigegeben und im Rahmen des Planungs- und Kontrollprozesses auf Konzernebene plausibilisiert werden. Für die Umrechnung in Euro wird der Stichtagskurs zum 31. Dezember des Geschäftsjahres herangezogen. Die Weiterentwicklung der Detailplanungsrechnung für weitere zwei Jahre und für die ewige Rente erfolgt mittels Prognostizierung von Schlüsselparametern (Combined Ratios, Prämienentwicklung, Finanzerträge) basierend auf deren historischen Entwicklungen und Erwartungen hinsichtlich der zukünftigen Marktentwicklung. Die prognostizierten Cash flows der ewigen Rente werden demnach als nachhaltig erzielbar erachtet.

Den CGU-Gruppen wird das gesamte Vermögen des versicherungstechnischen Geschäfts zugeordnet. Dazu gehören neben den Firmenwerten und Markenrechten auch alle aktivierten Versicherungsbestände und Kundenstöcke, Kapitalanlagen sowie Forderungen und sonstigen Vermögenswerte. Versicherungstechnische Rückstellungen und laufende Verbindlichkeiten werden von den Buchwerten abgezogen. Vermögenswerte, die auf Gruppenebene gehalten, aber von den operativ tätigen Gesellschaften genutzt werden, werden in Form von Corporate Assets den CGU-Gruppen zugeordnet. Die Cash flows der CGU-Gruppen werden dementsprechend um verrechnete Abschreibungen von zugeordneten Corporate Assets adaptiert.

Für die Berechnung der Diskontierungssätze wird ein Eigenkapitalkostensatz auf Basis des Capital Asset Pricing Models (CAPM) ermittelt. Dazu wird zum risikofreien Zinssatz (entspricht der Stichtagsrendite von deutschen Staatsanleihen nach der Svensson-Methode) länderspezifische Inflationsdifferenzen und Risikozuschläge sowie das branchenspezifische Marktrisiko addiert. Der Basiszinssatz vor Inflationsdifferenzen belief sich auf 0,95 % (1,34 %). Das Marktrisiko in der Höhe von 6,55 % (6,16 %) wurde mit einem Beta-Faktor von 0,80 (0,96) multipliziert, welcher auf Basis einer definierten Peer Group ermittelt wurde.

Die langfristigen Wachstumsraten wurden im Geschäftsjahr anhand der Compound Annual Growth Rate (CAGR) mit der Annahme, dass sich die Versicherungspenetration der jeweiligen Länder beginnend mit dem Jahr 2013 in 50–70 Jahren den aktuellen deutschen Verhältnissen angleichen wird, berechnet. Zum CAGR wird ein Inflationszuschlag, entsprechend der Hälfte der in den Eigenkapitalkosten beinhalteten Inflation, addiert.

CGU-Gruppen	Diskontierungssätze		Länderrisiken		Langfristige Wachstumsraten	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
<i>in %</i>						
Österreich	6,74	7,71	0,55	0,46	1,50	1,50
Tschechische Republik	6,88	7,88	0,98	0,81	3,91–4,63	3,94–4,31
Slowakei	7,37	8,23	1,18	0,98	4,89–5,30	4,96–5,24
Polen	7,63	8,56	1,18	0,98	5,01–5,62	5,30–5,68
Rumänien	9,56	10,46	3,06	2,54	5,40–7,28	5,46–7,67
Baltikum	7,63	8,44	1,44	1,19	4,88–5,49	5,14–5,51
Ungarn	10,00	10,64	3,06	2,54	5,77–6,03	5,86–6,13
Bulgarien	8,82	9,21	2,64	2,19	6,29–6,63	6,17–6,49
Georgien	11,05	11,60	4,17	3,46	6,34	6,44
Türkei	22,58	16,05	5,00	2,88	10,44	7,41
Deutschland	6,19	7,25	0,00	0,00	1,50	1,50
Liechtenstein	6,19	7,25	0,00	0,00	1,50	1,50
Albanien inkl. Kosovo	13,11	13,25	6,25	5,19	6,72	6,74
Bosnien-Herzegowina	14,68	14,28	9,03	7,50	5,13–7,08	5,30–7,28
Kroatien	9,71	10,21	4,17	3,46	4,93–6,26	4,98–6,26
Nordmazedonien	10,96	11,16	5,00	4,15	5,75	5,64
Moldau	18,05	17,61	9,03	7,50	9,22	9,16
Serbien	11,78	12,22	5,00	4,15	5,61–7,16	5,75–7,18
Ukraine	21,96	21,45	12,50	10,38	8,50–12,82	8,89–12,94
Zentrale Funktionen	6,74–11,78	7,80	0,55–5,00	0,46–0,81	1,50–7,16	1,50–4,31

Wertminderungen und erzielbarer Betrag der CGU-Gruppen	2018		2017	
	Wertminderung	Erzielbarer Betrag	Wertminderung	Erzielbarer Betrag
<i>in Mio. EUR</i>				
Rumänien	50,1	325,6		
Türkei	5,1	18,0		
Albanien inkl. Kosovo			2,5	23,9
Moldau			5,9	4,3
Ukraine			11,1	27,8

Wertminderungen von nicht finanziellen Vermögensgegenständen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung im sonstigen nichtversicherungstechnischen Aufwand erfasst.

## KAPITALANLAGEN (B)

### Allgemeines

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Konzerns werden entsprechend den jeweiligen Bestimmungen der IFRS teilweise mit ihrem beizulegenden Zeitwert in den Konzernabschluss aufgenommen. Dies betrifft einen wesentlichen Teil der Kapitalanlagen. Der Konzern ordnet alle Finanzinstrumente, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, sowie nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte und finanzielle Schulden – deren Fair Values im Anhang zu veröffentlichen sind – einer Stufe der Bewertungshierarchie des IFRS 13 zu. Gemäß der dezidierten dezentralen Organisationsstruktur des Konzerns sind die einzelnen Tochtergesellschaften für die Durchführung dieser Kategorisierung der Zeitwerte verantwortlich. Dies berücksichtigt insbesondere auch die lokalen Kenntnisse zur Qualität der einzelnen Zeitwerte bzw. allfällig notwendiger Inputparameter für eine Modellbewertung.

Die beizulegenden Zeitwerte werden mittels folgender Hierarchie gemäß IFRS 13 ermittelt:

- Die Bestimmung des beizulegenden Zeitwertes von Finanzanlagen und -verbindlichkeiten beruht generell auf Preisnotierungen auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Schulden (Level 1).
- Handelt es sich um nicht notierte Finanzinstrumente oder sind keine Marktpreisnotierungen auf aktiven Märkten verfügbar, wird der Zeitwert anhand von Marktpreisnotierungen für ähnliche Vermögenswerte oder Marktpreisnotierungen auf nicht aktiven Märkten bestimmt (Level 2). Für Level-2-Bewertungen werden gängige Bewertungsmodelle herangezogen, deren Inputfaktoren am Markt beobachtbar sind. Diese Modelle werden vor allem für illiquide Anleihen (Barwertmethode) und strukturierte Wertpapiere angewandt.
- Der beizulegende Zeitwert von bestimmten Finanzinstrumenten, insbesondere Schuldverschreibungen aus Ländern ohne aktiven Kapitalmarkt sowie Grundstücke und Bauten, wird anhand von Bewertungsmodellen bestimmt, deren Inputfaktoren überwiegend nicht am Markt beobachtet werden können. Diese Modelle berücksichtigen unter anderem Transaktionen in nicht aktiven Märkten, Gutachten von Experten und Struktur der Zahlungsströme (Level 3).

Folgende Tabelle zählt die verwendeten Methoden und die wichtigsten Inputfaktoren getrennt für Level 2 und Level 3 auf. Dabei können die errechneten Zeitwerte für regelmäßige als auch nicht wiederkehrende Bewertungen herangezogen werden.

Preismethode	Angewendet auf	Beizulegender Zeitwert	Input-Parameter
<b>Level 2</b>			<b>beobachtbar</b>
Barwertmethode	Anleihen; Schuldscheindarlehen; Darlehen; verbrieftete Verbindlichkeiten und nachrangige Verbindlichkeiten	Theoretischer Kurs	Emittenten-, sektoren- bzw. ratingabhängige Zinsstrukturkurve
Barwertmethode Hull-White	Anleihen; Schuldscheindarlehen; Darlehen; verbrieftete Verbindlichkeiten und nachrangige Verbindlichkeiten mit Kündigungsoptionen	Theoretischer Kurs	Implizite Volatilitäten entsprechender Fristigkeit; Emittenten-, sektoren- bzw. ratingabhängige Zinsstrukturkurve
Barwertmethode Libor Market Modell	Anleihen und Schuldscheindarlehen mit sonstigen eingebetteten Derivaten	Theoretischer Kurs	Geldmarkt- und Swapkurve; implizite Volatilitätsoberfläche; Caps- & Floors Volatilitäten; Emittenten-, sektoren- bzw. ratingabhängige Zinsstrukturkurve
Barwertmethode	Devisenterminkontrakte	Theoretischer Kurs	Devisenkurse; Geldmarktcurven in den betroffenen Währungen
Barwertmethode	Zins-/Währungsswaps	Theoretischer Kurs	Devisenkurse; Geldmarkt- und Swapkurven in den betroffenen Währungen
Optionspreismodelle	Aktionsoptionen	Theoretischer Kurs	Aktienkurse zum Bewertungsstichtag; implizite Volatilitäten; Zinsstrukturkurve
<b>Level 3</b>			<b>(nicht) beobachtbar</b>
Optionspreismodelle	Aktionsoptionen	Theoretischer Kurs	Aktienkurse zum Bewertungsstichtag; Volatilitäten; Zinsstrukturkurve
Verkehrswertmethode	Immobilien	Gutachter-Wert	Immobilien-spezifische Ertrags- und Aufwandsparameter; Kapitalisierungszinssatz; Daten zu vergleichbaren Transaktionen
Discounted Cash flow Modell	Immobilien	Gutachter-Wert	Immobilien-spezifische Ertrags- und Aufwandsparameter; Diskontierungszinssatz; Indexierungen
Multiples Methode	Aktien	Theoretischer Kurs	Unternehmensspezifische Ertragszahlen; branchenüblicher Multiplikator
Discounted Cash flow Modell	Aktien	Theoretischer Kurs	Unternehmensspezifische Ertragszahlen; Diskontierungszinssatz
Anteilige Eigenmittel	Aktien	Buchkurs	Unternehmensspezifisches Eigenkapital laut Einzelabschluss
Fortgeführte Anschaffungskosten	Fixed Income Instrumente (illiquide Anleihen, Polizzendarlehen, Darlehen) ohne beobachtbare Inputdaten für vergleichbare Assets	Buchkurs	Einstandspreis; Rückzahlungspreis; Effektivrendite

Für weiterführende Erläuterungen wird auf die Ausführungen in Anhangangabe 22. Finanzinstrumente und Bewertungshierarchien der Zeitwertbewertung auf Seite 144 verwiesen.

Die folgende Tabelle stellt den Zusammenhang zwischen den Bilanzposten und den Klassen von Finanzinstrumenten gemäß IFRS 7 inkl. deren Bewertungsgrundlage dar:

Bilanzposten, IAS 39-Kategorien und Klassen von Finanzinstrumenten nach IFRS 7	Bewertungsmethode
<b>Finanzaktiva</b>	
Ausleihungen und Übrige Kapitalanlagen	Zu fortgeführten Anschaffungskosten
Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinstrumente	Zu fortgeführten Anschaffungskosten
Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente	Zum beizulegenden Zeitwert
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente*	Zum beizulegenden Zeitwert
Kapitalanlagen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung	Zum beizulegenden Zeitwert
<b>Finanzpassiva</b>	
Nachrangige Verbindlichkeiten (Andere Verbindlichkeiten)	Zu fortgeführten Anschaffungskosten
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (Andere Verbindlichkeiten)	Zu fortgeführten Anschaffungskosten
Finanzierungsverbindlichkeiten (Andere Verbindlichkeiten)	Zu fortgeführten Anschaffungskosten
Verbindlichkeiten für derivative Geschäfte (Andere Verbindlichkeiten)	Zum beizulegenden Zeitwert

\*Inklusive Handelsbestand

## Grundstücke und Bauten

Im Posten Grundstücke und Bauten wird sowohl eigengenutztes als auch zu Finanzinvestitionen gehaltenes Immobilienvermögen ausgewiesen. Für Liegenschaften, die sowohl eigengenutzt als auch zu Finanzinvestitionen gehalten werden, wird eine Trennung vorgenommen, und zwar sobald einer der Teile 20 % übersteigt. Falls die 20 %-Grenze nicht überschritten wird, ist die gesamte Liegenschaft in der überwiegenden Kategorie zu führen (80:20-Regel).

In späteren Perioden anfallende Kosten werden nur dann aktiviert, wenn sie zu einer wesentlichen Erhöhung der künftigen Nutzungsmöglichkeit des Gebäudes (z.B. durch entsprechende Ausbauten oder erstmalige Einbauten) führen.

Die Abschreibung der sowohl eigengenutzten als auch als Finanzinvestition gehaltenen Gebäude erfolgt linear über die erwartete wirtschaftliche Nutzungsdauer. Bei der Ermittlung der Abschreibungssätze werden folgende Nutzungsdauern angenommen:

Durchschnittliche Nutzungsdauer in Jahren	von	bis
Gebäude	31	50

## EIGENGENUTZTE IMMOBILIEN

Eigengenutzte Immobilien werden mit Anschaffungs- oder Herstellungskosten abzüglich kumulierter planmäßiger Abschreibungen und Wertminderungsaufwendungen bewertet. Die Anschaffungs- oder Herstellungskosten umfassen alle Kosten, die angefallen sind, um den Gegenstand an bzw. in seinen derzeitigen Ort und Zustand zu versetzen.

Grundsätzlich werden für eigengenutzte Liegenschaften fremdübliche kalkulatorische Mieterträge in den Erträgen aus der Kapitalveranlagung und in gleicher Höhe entsprechende Mietaufwendungen in den Sachkosten im Betriebsaufwand erfasst.

## ALS FINANZINVESTITION GEHALTENE IMMOBILIEN

Der Posten als Finanzinvestition gehaltene Immobilien umfasst Immobilien, die zur Erzielung von Mieteinnahmen oder zum Zwecke der Wertsteigerung gehalten werden und nicht für die Erbringung von Dienstleistungen, für Verwaltungszwecke oder für den Verkauf im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit genutzt werden. Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten abzüglich kumulierter Abschreibungen bewertet.

## WERTMINDERUNGEN GRUNDSTÜCKE UND BAUTEN

Für eigengenutzte und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien werden in regelmäßigen Abständen Liegenschaftsbewertungen durch allgemein beedete und gerichtlich zertifizierte Sachverständige für Hochbau- und Immobilienbewertung

vorgenommen. Der Verkehrswert wird dabei basierend auf Ertragswert ermittelt, das Sachwertverfahren wird – sofern nicht vermietet – grundsätzlich nur für unbebaute Grundstücke angewandt. In Ausnahmefällen kommt es zur Bewertung durch das Discounted Cash flow-Verfahren.

Ist der beizulegende Zeitwert kleiner als der Buchwert (Anschaffungskosten abzüglich kumulierter planmäßiger und außerplanmäßiger Abschreibungen), liegt eine Wertminderung vor. Demzufolge wird der Buchwert erfolgswirksam auf den niedrigeren beizulegenden Zeitwert abgeschrieben. Für das Feststellen einer Wertaufholung ist die gleiche Methode wie für eine Wertminderung anzuwenden. Zu jedem Bilanzstichtag wird überprüft, ob Anzeichen dafür vorliegen, dass eine Wertaufholung stattgefunden hat. Der Buchwert nach Wertaufholung darf den Buchwert nicht übersteigen, der sich (unter Berücksichtigung von Amortisationen oder Abschreibungen) ohne vorherige Wertminderung ergeben hätte.

Wertminderungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung im Finanzergebnis erfasst und sind ab Seite 135 ersichtlich. Die beizulegenden Zeitwerte und die Level-Hierarchie gemäß IFRS 13 sind unter 22. Finanzinstrumente und Bewertungshierarchien der Zeitwertbewertung ab Seite 144 angeführt.

### **Finanzinstrumente**

Entsprechend den Bestimmungen des IAS 39 werden die Finanzinstrumente in folgende Kategorien unterteilt:

- Ausleihungen und sonstige Forderungen,
- Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinstrumente,
- Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente,
- Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente und
- zu Handelszwecken gehaltene Finanzinstrumente.

Die entsprechenden Kapitalanlagen werden bei erstmaligem Ansatz zu Anschaffungskosten bewertet, die den beizulegenden Zeitwerten zum Zeitpunkt der Anschaffung entsprechen. Im Rahmen der Folgebewertung kommen bei Finanzinstrumenten zwei Bewertungsmaßstäbe zur Anwendung.

#### **AUSLEIHUNGEN, SONSTIGE FORDERUNGEN UND BIS ZUR ENDFÄLLIGKEIT GEHALTENE FINANZINSTRUMENTE**

Ausleihungen und sonstige Forderungen sowie Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinstrumente werden im Rahmen der Folgebewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Die fortgeführten Anschaffungskosten werden auf Basis des Effektivzinssatzes des jeweiligen Vermögensgegenstands ermittelt. Im Fall dauernder Wertminderung wird erfolgswirksam eine außerplanmäßige Abschreibung erfasst.

Der in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasste laufende Ertrag entspricht im Wesentlichen dem Zinsertrag.

#### **ZUR VERÄÜßERUNG VERFÜGBARE FINANZINSTRUMENTE**

Diese Finanzinstrumente sind nicht derivative finanzielle Vermögenswerte, die zur Veräußerung verfügbar bestimmt wurden und nicht als Ausleihungen und sonstige Forderungen, Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinstrumente oder erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente eingestuft sind.

Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Wertschwankungen werden im sonstigen Ergebnis erfasst und im Eigenkapital in den übrigen Rücklagen dargestellt. Davon ausgenommen sind Wertminderungen, die erfolgswirksam erfasst werden. Bei Veräußerung werden die in Vorperioden in den übrigen Rücklagen erfassten kumulierten Gewinne und Verluste in das Periodenergebnis umgebucht (Recycling).

Kassageschäfte werden zum Erfüllungstag bilanziert.

#### **ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZINSTRUMENTE**

Änderungen des beizulegenden Zeitwertes werden erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Der weitaus überwiegende Teil der dieser Kategorie zugeordneten Finanzinstrumente betrifft strukturierte Kapitalanlagen (hybride Finanzinstrumente), die der Konzern in Ausübung von IAS 39.11A und IAS 39.12 der Kategorie „Finanzinstrumente, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden“ zugeordnet hat. Strukturierte Kapitalanlagen werden dieser Kategorie zugeordnet, wenn die in den Trägervertrag (in der Regel Wertpapiere oder Ausleihungen) eingebetteten Derivate in keinem engen Zusammenhang mit dem Trägervertrag stehen und demzufolge nach IAS 39 ansonsten vom Trägervertrag zu trennen und anderenfalls gesondert zum Zeitwert bewertet werden müssten.

#### **ÄNDERUNGEN ZU IAS 39 UND IFRS 7 – „UMKLASSIFIZIERUNG VON FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN“**

Im Oktober 2008 veröffentlichte das IASB Änderungen zu IAS 39 und IFRS 7 mit dem Titel „Umklassifizierung von finanziellen Vermögenswerten“. Der adaptierte Standard IAS 39 erlaubt die Umklassifizierung nicht derivativer finanzieller Vermögenswerte (mit Ausnahme von Finanzinstrumenten, die beim erstmaligen Ansatz nach der Fair-Value-Option bewertet wurden) aus den Kategorien Handelsbestand und Zur Veräußerung verfügbar.

Die Änderungen zu IAS 39 und IFRS 7 traten rückwirkend mit 1. Juli 2008 in Kraft und wurden prospektiv vom Zeitpunkt der Umklassifizierung angewandt. Umklassifizierungen, die in der VIG vor dem 1. November 2008 durchgeführt wurden, verwendeten den Zeitwert zum 1. Juli 2008. Weitere Details sind auf Seite 110 und Seite 112 zu finden.

Die Ausbuchung von Finanzinstrumenten erfolgt, wenn die vertraglichen Rechte des Konzerns auf deren Cash flows auslaufen.

#### **WERTMINDERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN**

Zu jedem Abschlussstichtag werden die Buchwerte der finanziellen Vermögenswerte, die nicht erfolgswirksam mit dem beizulegenden Zeitwert zu bewerten sind, daraufhin untersucht, ob objektive substantielle Hinweise auf eine Wertminderung hindeuten. Solche Hinweise können zum Beispiel erhebliche finanzielle Schwierigkeiten des Schuldners, die hohe Wahrscheinlichkeit eines Insolvenzverfahrens gegen den Schuldner, der Wegfall eines aktiven Markts für den finanziellen Vermögenswert, eine bedeutende Veränderung des technologischen, ökonomischen, rechtlichen Umfelds sowie des Marktumfelds des Emittenten oder ein andauernder Rückgang des beizulegenden Zeitwerts des finanziellen Vermögenswerts unter die fortgeführten Anschaffungskosten sein. Ein erheblicher Ermessensspielraum des Vorstands liegt in der Quantifizierung des Einflusses von Informationen, die die Bonität, das Rating und/oder die Ertragskraft eines Schuldners haben können.

Ein etwaiger Wertminderungsaufwand, welcher sich durch einen im Vergleich zum Buchwert geringeren beizulegenden Zeitwert begründet, wird erfolgswirksam erfasst.

Wurden Wertänderungen der beizulegenden Zeitwerte von Zur Veräußerung verfügbaren Finanzinstrumenten bisher erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst, so sind diese bis zur Höhe der ermittelten Wertminderung aus dem Eigenkapital zu eliminieren und erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung zu erfassen. Grundsätzlich ist eine Wertminderung für Eigenkapitalinstrumente vorzunehmen, wenn der durchschnittliche beizulegende Zeitwert während der letzten sechs Monate ständig weniger als 80 % der historischen Anschaffungskosten beträgt und/oder wenn der beizulegende Zeitwert zum Stichtag unter 50 % der historischen Anschaffungskosten liegt.

## KAPITALANLAGEN DER FONDS- UND INDEXGEBUNDENEN LEBENSVERSICHERUNG (C)

Die Kapitalanlagen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung dienen zur Bedeckung von versicherungstechnischen Rückstellungen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung. Die Erlebens- und Rückkaufsleistung dieser Verträge ist an die Wertentwicklung der entsprechenden Kapitalanlagen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung gebunden, die Erträge aus diesen Kapitalanlagen werden ebenfalls zur Gänze den Versicherungsnehmern gutgeschrieben. Dementsprechend tragen die Versicherungsnehmer das Risiko aus der Wertentwicklung der Kapitalanlagen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung.

Die entsprechenden Kapitalanlagen werden in gesonderten Deckungsstöcken gehalten und separat von den sonstigen Kapitalanlagen des Konzerns verwaltet. Da den Wertänderungen der Kapitalanlagen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung gegengleich entsprechende Wertänderungen der versicherungstechnischen Rückstellungen gegenüberstehen, wird bezüglich der Bewertung dieser Kapitalanlagen die Regelung in IAS 39.9b wahrgenommen. Die Kapitalanlagen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung werden demgemäß zum Zeitwert bewertet und Wertänderungen in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

## ANTEILE DER RÜCKVERSICHERER AN DEN VERSICHERUNGSTECHNISCHEN RÜCKSTELLUNGEN (D)

Die Anteile der Rückversicherer an den versicherungstechnischen Rückstellungen werden entsprechend den vertraglichen Bestimmungen bewertet.

Bei der Bewertung der Anteile der Rückversicherer wird die Bonität des jeweiligen Vertragspartners berücksichtigt. Aufgrund der guten Bonität der Rückversicherer des Konzerns waren zu den Stichtagen 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 keine Wertberichtigungen bei den Anteilen der Rückversicherer erforderlich.

Hinsichtlich der Auswahl der Rückversicherer verweisen wir auf die Erläuterungen im Kapitel Finanzinstrumente und Risikomanagement beginnend auf Seite 82.

## FORDERUNGEN (E)

Die in der Bilanz ausgewiesenen Forderungen betreffen insbesondere folgende Forderungen:

- Forderungen aus dem direkten Versicherungsgeschäft
  - an Versicherungsnehmer
  - an Versicherungsvermittler
  - an Versicherungsunternehmen
- Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft
- Sonstige Forderungen

Grundsätzlich werden Forderungen zu Anschaffungskosten abzüglich Wertminderungsaufwendungen für eingetretene, aber noch nicht bekannte Wertminderungen bilanziert (z.B. Todesfall, der noch nicht bekannt ist). Im Fall von Forderungen an Versicherungsnehmer werden erwartete Wertminderungsaufwendungen aus uneinbringlichen Prämienaußenständen entweder auf der Passivseite der Bilanz im Posten Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen (Stornorückstellungen) ausgewiesen oder mittels Wertberichtigung von der Prämienforderung abgezogen. Die berücksichtigten Beträge sind in der Angabe 5. Forderungen auf Seite 116 ersichtlich.

## STEUERN (F)

Der Ertragssteueraufwand umfasst die tatsächlichen Steuern und die latenten Steuern. Bei direkt im Eigenkapital erfassten Transaktionen wird auch die damit zusammenhängende Ertragssteuer erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst. Die tatsächliche Steuer für die einzelnen Gesellschaften der VIG errechnet sich aus dem steuerpflichtigen Einkommen der Gesellschaft und dem im jeweiligen Land anzuwendenden Steuersatz.

Die Ermittlung der latenten Steuern erfolgt nach der „balance sheet liability method“ für alle temporären Unterschiede zwischen den Wertansätzen der Vermögenswerte und Schulden im IFRS-Konzernabschluss und deren bei den einzelnen Gesellschaften bestehenden Steuerwerten. Gemäß IAS 12.47 werden die latenten Steuern anhand der Steuersätze bewertet, die zum Zeitpunkt der Realisierung gültig sind. Des Weiteren wird der wahrscheinlich realisierbare Steuervorteil aus bestehenden Verlustvorträgen in die Ermittlung einbezogen. Ausnahmen von dieser umfassenden Steuerabgrenzung bilden Unterschiedsbeträge aus steuerlich nicht absetzbaren Firmenwerten und mit Beteiligungen zusammenhängende latente Steuerunterschiede.

Aktive Steuerabgrenzungen werden nicht angesetzt, wenn es nicht wahrscheinlich ist, dass der enthaltene Steuervorteil realisierbar ist. Der Ermittlung der Steuerabgrenzung wurden folgende Steuersätze zu Grunde gelegt:

Steuersätze	31.12.2018	31.12.2017
in %		
Albanien	15,0	15,0
Bosnien-Herzegowina	10,0	10,0
Bulgarien	10,0	10,0
Deutschland	30,0	30,0
Estland <sup>1)</sup>	0,0	0,0
Georgien <sup>2)</sup>	15,0	15,0
Kosovo <sup>3)</sup>	0,0	0,0
Kroatien	18,0	18,0
Lettland <sup>4)</sup>	0,0	0,0
Liechtenstein	12,5	12,5
Litauen	15,0	15,0
Nordmazedonien	10,0	10,0
Moldau	12,0	12,0
Österreich	25,0	25,0
Polen	19,0	19,0
Rumänien	16,0	16,0
Serbien	15,0	15,0
Slowakei	21,0	21,0
Tschechische Republik	19,0	19,0
Türkei	20,0	20,0
Ukraine	18,0	18,0
Ungarn	11,3	9,0

<sup>1)</sup> Thesaurierte Gewinne von ansässigen Gesellschaften unterliegen grundsätzlich nicht der Körperschaftsteuer. Gewinnausschüttungen der Gesellschaften werden zwischen 14 % und 20 % besteuert.

<sup>2)</sup> Ab 1. Jänner 2023 unterliegen thesaurierte Gewinne von ansässigen Gesellschaften grundsätzlich nicht der Körperschaftsteuer. Das geplante Umsetzungsdatum wurde vom 1. Jänner 2019 auf 1. Jänner 2023 verschoben.

<sup>3)</sup> Bei Versicherungsunternehmen wird die Körperschaftsteuer iHv 5 % auf Basis der Bruttoprämien erhoben.

<sup>4)</sup> Ab 1. Jänner 2018 Änderung des Steuersystems: keine Steuer auf thesaurierte Gewinne. Ausschüttungen werden mit 20 % besteuert.

**Gruppenbesteuerung**

Im Konzern besteht eine Unternehmensgruppe gemäß § 9 KStG mit dem Gruppenträger Wiener Städtische Versicherungsverein. Die steuerlichen Ergebnisse der Gruppenmitglieder werden dem Gruppenträger zugerechnet. Zur Regelung der positiven und negativen Steuerumlagen zwecks verursachungsgerechter Aufteilung der Körperschaftsteuerbelastung wurden Vereinbarungen zwischen dem Gruppenträger und jedem einzelnen Gruppenmitglied getroffen. Im Fall eines positiven Einkommens des Gruppenmitglieds werden 25 % an den Gruppenträger geleistet. Für ein negatives Einkommen werden dem Gruppenmitglied 22,5 % des steuerlichen Verlustes pauschal abgegolten. Da für den Fall eines zugewiesenen positiven Einkommens die Steuerumlage 25 % beträgt, soll das Gruppenmitglied 10 % des Steuervorteils aus der Gruppenbesteuerung, der durch die Einbeziehung des jeweiligen Gruppenmitgliedes entstanden ist, leisten. Die liquiditätsmäßige Gattstellung des Steuervorteils erfolgt in einem Zeitraum von drei Jahren.

**ÜBRIGE AKTIVA (G)**

Die Bewertung sonstiger Vermögenswerte erfolgt zu Anschaffungskosten abzüglich Wertminderungsaufwendungen. Die Abschreibung erfolgt linear über die erwartete wirtschaftliche Nutzungsdauer des jeweiligen Gegenstands.

**VERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN (H)****Klassifizierung von Versicherungsverträgen**

Verträge, bei denen ein Konzernunternehmen ein signifikantes Versicherungsrisiko von einer anderen Partei (dem Versicherungsnehmer) übernimmt, indem es vereinbart, dem Versicherungsnehmer eine Entschädigung zu leisten, wenn ein spezifiziertes ungewisses künftiges Ereignis (das versicherte Ereignis) den Versicherungsnehmer nachteilig betrifft, werden als Versicherungsverträge im Sinne der IFRS behandelt. Es wird zwischen Versicherungsrisiko und Finanzrisiko differenziert. Finanzrisiko ist das Risiko einer möglichen künftigen Änderung eines bestimmten Zinssatzes, Wertpapierkurses, Preis- oder Zinsindex, Bonitätsratings oder Kreditindex oder einer anderen Variablen, vorausgesetzt, dass im Fall einer nicht finanziellen Variablen die Variable nicht spezifisch für eine Vertragspartei ist. Versicherungsverträge im Sinne der IFRS übertragen in vielen Fällen, insbesondere in der Lebensversicherung, auch Finanzrisiko.

Verträge, in welchen nur unwesentliches Versicherungsrisiko auf das Konzernunternehmen von den Versicherungsnehmern übertragen wird, werden für Zwecke der Berichterstattung nach IFRS wie Finanzinstrumente behandelt (Finanzversicherungsverträge). Derartige Verträge bestehen lediglich in untergeordnetem Ausmaß in der Personenversicherung.

Sowohl Versicherungsverträge als auch Finanzversicherungsverträge können mit Vertragsbedingungen ausgestattet sein, die als ermessensabhängige Überschussbeteiligung („Gewinnbeteiligung“, „erfolgsabhängige Prämienrückerstattung“) zu qualifizieren sind. Als ermessensabhängige Überschussbeteiligung gelten vertragliche Rechte, wonach die Versicherungsnehmer als Ergänzung zu garantierten Leistungen zusätzliche Leistungen erhalten, die wahrscheinlich einen signifikanten Anteil an der gesamten vertraglichen Leistung ausmachen und die vertraglich auf:

- dem Ergebnis eines bestimmten Bestandes an Verträgen oder eines bestimmten Typs von Verträgen beruhen oder
- den realisierten und/oder nicht realisierten Kapitalerträgen eines bestimmten Portefeuilles von Vermögenswerten, die vom Versicherungsunternehmen gehalten werden, beruhen oder
- dem Gewinn oder Verlust der Gesellschaft, dem Sondervermögen oder der Unternehmenseinheit (z.B. Bilanzabteilung), die bzw. das den Vertrag im Bestand hält, beruhen.

Verträge mit ermessensabhängiger Überschussbeteiligung bestehen in der VIG in allen Ländern im Wesentlichen in der Bilanzabteilung Leben, in untergeordnetem Ausmaß auch in Schaden/Unfall sowie in Kranken und werden gemäß IFRS 4 wie

Versicherungsverträge behandelt. Die Überschussbeteiligung in der Lebensversicherung besteht dabei im Wesentlichen in Form einer Beteiligung am jeweiligen adjustierten Rohüberschuss der Bilanzabteilung, ermittelt nach nationalen Rechnungslegungsvorschriften. Jene Beträge an Überschussbeteiligung bzw. Gewinnbeteiligung, die den Versicherungsnehmern bereits zugeteilt oder zugesagt wurden, werden im Posten Deckungsrückstellung ausgewiesen. Die im lokalen Jahresabschluss ausgewiesenen Beträge, die den Versicherungsnehmern in Zukunft im Wege der Überschussbeteiligung zugesagt oder zugeteilt werden, werden in der Bilanz im Posten Rückstellung für erfolgsabhängige Prämienrückerstattung ausgewiesen.

Darüber hinaus wird der erfolgsabhängige Anteil, der sich aus Bewertungsdifferenzen der IFRS im Vergleich zu den lokalen Bewertungsvorschriften ergibt (latente Gewinnbeteiligung), ebenfalls in der Rückstellung für erfolgsabhängige Prämienrückerstattung ausgewiesen. Dies betrifft vor allem österreichische und deutsche gewinnberechtigte Versicherungsverträge, da die Gewinnbeteiligung in diesen Ländern in Verordnungen geregelt ist. Für die anderen Länder erfolgt keine Bilanzierung latenter Gewinnbeteiligung, da die Beteiligung der Versicherungsnehmer ausschließlich im Ermessen des jeweiligen Unternehmens liegt. Der zur Bemessung der latenten Gewinnbeteiligung zur Anwendung kommende Satz beläuft sich auf 80 % des Unterschiedsbetrages zwischen Wertansatz im lokalen Abschluss und Wertansatz im Abschluss nach IFRS.

Entsprechend IFRS 4 wird von der Möglichkeit Gebrauch gemacht, nicht realisierte Gewinne und Verluste mit denselben bilanziellen Auswirkungen auf die Bewertung von versicherungstechnischen Rückstellungen, aktivierten Abschlusskosten und erworbenen Versicherungsbestandswerten wie realisierte Gewinne und Verluste darzustellen (Schattenbilanzierung). Insoweit nicht realisierte Gewinne aus Zur Veräußerung verfügbaren Finanzinstrumenten zur Sicherstellung der vertraglich garantierten Versicherungsleistung dienen, werden nicht realisierte Gewinne im ersten Schritt einer latenten Deckungsrückstellung zugeführt. Aus dem verbleibenden Betrag wird sodann der Anteil der Versicherungsnehmer am Überschuss der Rückstellung für latente Gewinnbeteiligung zugeführt. Ein darüber hinaus verbleibender Aktivposten wird als Abgrenzung aus Bewertungsdifferenzen betreffend die Gewinnbeteiligung der Versicherungsnehmer ausgewiesen. Diese Abgrenzung wird nur insoweit angesetzt, als es auf Ebene des Konzernunternehmens sehr wahrscheinlich ist, dass dieser durch zukünftige Gewinne, an denen die Versicherungsnehmer partizipieren, ausgeglichen werden kann.

#### **ANSATZ- UND BILANZIERUNGSMETHODEN VON VERSICHERUNGSVERTRÄGEN**

Für den Konzernabschluss nach IFRS werden entsprechend des Wahlrechts unter IFRS 4 die für den Konzernabschluss nach dem jeweiligen nationalen Recht zulässigen Wertansätze übernommen. Die Übernahme der nationalen Rückstellungen erfolgt allerdings nur, sofern diese den Mindestanforderungen des IFRS 4 entsprechen. Schwankungs- und Katastrophenrückstellungen werden daher nicht angesetzt. Prinzipiell wurden keine Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsregeln gegenüber den nationalen Bewertungsvorschriften vorgenommen, außer wenn etwaige Parameter, die zur Berechnung von versicherungstechnischen Rückstellungen dienen, nicht zu einer ausreichenden Vorsorge führen. In diesen Fällen greift der Konzern auf eigene Parameter, die diesen Grundsätzen entsprechen, zurück. In Einzelfällen werden die vom jeweiligen Versicherungsunternehmen lokal gebildeten Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle im Konzernabschluss aufgrund entsprechender Analysen erhöht. Bezüglich Einzelheiten zur Bewertung der versicherungstechnischen Posten wird auf die Ausführungen zu den jeweiligen Posten verwiesen.

#### **ANGEMESSENHEITSTEST FÜR VERBINDLICHKEITEN AUS VERSICHERUNGSVERTRÄGEN**

Verbindlichkeiten aus Versicherungsverträgen werden zu jedem Bilanzstichtag darauf getestet, ob die hierfür im Abschluss ausgewiesenen Rückstellungen angemessen sind.

Ist der Wert, der auf Basis aktueller Schätzungen der jeweiligen Bewertungsparameter unter Berücksichtigung aller mit den Versicherungsverträgen zusammenhängenden zukünftigen Zahlungsströme ermittelt wird, höher als die vorgesehenen Rückstellungen für Verbindlichkeiten aus Versicherungsverträgen, wird der entsprechende Fehlbetrag als Erhöhung der Rückstellungen erfolgswirksam erfasst.

**Prämienüberträge**

Nach IFRS 4, in der derzeitigen Fassung, können zur Darstellung der Zahlen aus Versicherungsverträgen die Zahlen, die nach den nationalen Grundsätzen in den Jahresabschluss aufgenommen werden, für den Konzernabschluss herangezogen werden. In Österreich wird bei der Berechnung des Prämienübertrages in der Bilanzabteilung Schaden/Unfall ein Kostenabschlag von 15 % (15 %) (in der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung 10 % (2017 10 %)) berechnet; dies entspricht einem Betrag von TEUR 28.534 (TEUR 28.354). Eine darüber hinausgehende Aktivierung von Abschlussaufwendungen erfolgt in Österreich nicht. Bei den Auslandsgesellschaften werden im Geschäftsbereich Schaden/Unfall in der Regel die Abschlussaufwendungen im Verhältnis der abgegrenzten Prämie zur verrechneten Prämie angesetzt. Zum Zwecke einer konzern-einheitlichen Darstellung werden diese aktivierten Abschlusskosten im Konzernabschluss ebenfalls als Kürzung des Prämienübertrages ausgewiesen: TEUR 301.880 (TEUR 281.392).

**Deckungsrückstellung**

Die Deckungsrückstellungen in der Bilanzabteilung Leben werden nach der prospektiven Methode als versicherungsmathematisch errechneter Barwert der Verpflichtungen (einschließlich der erklärten und zugeteilten Gewinnanteile und einer Verwaltungskostenrückstellung) abzüglich der Summe der Barwerte der zukünftig eingehenden Prämien berechnet. Der Berechnung werden Faktoren wie die voraussichtliche Sterblichkeit, Kosten und der Rechnungszinssatz zu Grunde gelegt.

Die zur Berechnung der Deckungsrückstellung verwendeten Rechnungsgrundlagen entsprechen grundsätzlich den zur Kalkulation des jeweiligen Tarifs verwendeten Rechnungsgrundlagen, die für den gesamten Tarif und während der gesamten Laufzeit des Vertrages einheitlich angewendet werden. In Übereinstimmung mit IFRS 4 und den einschlägigen nationalen Rechnungslegungsvorschriften wird jährlich eine Überprüfung der Angemessenheit der Rechnungsgrundlagen vorgenommen. Diesbezüglich verweisen wir auf den Abschnitt Angemessenheitstest für Verbindlichkeiten aus Versicherungsverträgen auf Seite 64. Bezüglich der Anwendung der Schattenbilanzierung verweisen wir auf Seite 64. Als Sterbetafeln werden in der Bilanzabteilung Leben grundsätzlich öffentliche Sterbetafeln der jeweiligen Länder verwendet. Weichen die aktuellen Sterblichkeitsannahmen zu Gunsten der Versicherungsnehmer von der Kalkulation des Tarifs ab, was zu einer entsprechenden Insuffizienz der gebildeten Deckungsrückstellungen führt, erfolgt eine entsprechende Auffüllung der Rückstellungen im Rahmen des Angemessenheitstests der Versicherungsverbindlichkeiten.

Abschlusskosten werden in der Bilanzabteilung Leben im Wege der Zillmerung oder anderer versicherungsmathematischer Verfahren als Reduktion der Deckungsrückstellungen berücksichtigt. Daraus entstehende negative Deckungsrückstellungen werden entweder entsprechend den nationalen Vorschriften auf null abgeschrieben oder im Konzernabschluss im Posten Deckungsrückstellung ausgewiesen. Zur Berechnung der Deckungsrückstellungen werden folgende durchschnittliche Rechnungszinssätze angewendet:

Zum 31. Dezember 2018: 2,07 %

Zum 31. Dezember 2017: 2,18 %

In Österreich beträgt der durchschnittliche Rechnungszinssatz in der Lebensversicherung im Berichtsjahr 1,88 % (2,08 %).

Weiters werden in der Deckungsrückstellung im Rahmen der Schattenbilanzierung nach IFRS 4 jene Anteile der nicht realisierten Gewinne und Verluste von Zur Veräußerung verfügbaren Finanzinstrumenten ausgewiesenen, die zur Sicherstellung der vertraglichen Verpflichtung dienen. Weiterführende Informationen finden Sie im Kapitel Klassifizierung von Versicherungsverträgen beginnend auf Seite 63.

Ebenso werden die Deckungsrückstellungen in der Bilanzabteilung Kranken nach der prospektiven Methode als Differenz der versicherungsmathematisch berechneten Barwerte der zukünftigen Versicherungsleistungen abzüglich des Barwerts der künftigen Prämien ermittelt. Die zur Kalkulation der Deckungsrückstellung verwendeten Schadenhäufigkeiten stammen

überwiegend aus Auswertungen des eigenen Versicherungsbestandes. Die verwendeten Sterbetafeln entsprechen in der Regel veröffentlichten Sterbetafeln. Zur Berechnung der Deckungsrückstellungen werden für den weitaus überwiegenden Teil des Geschäftes folgende Rechnungszinssätze angewendet:

Zum 31. Dezember 2018: 2,42 %

Zum 31. Dezember 2017: 2,80 %

### **Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle**

Unter dem jeweiligen nationalen Versicherungsrecht und den jeweiligen nationalen Vorschriften (in Österreich nach VAG) sind die Gesellschaften der VIG verpflichtet, Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle zu bilden. Die Rückstellungen werden für die dem Grund oder der Höhe nach noch nicht feststehenden Leistungsverpflichtungen aus bis zum Bilanzstichtag eingetretenen Versicherungsfällen sowie sämtlichen hierfür nach dem Bilanzstichtag voraussichtlich anfallenden Regulierungsaufwendungen berechnet und grundsätzlich auf einzelvertraglicher Ebene gebildet. Die einzelvertraglich gebildeten Rückstellungen werden um pauschale Zuschläge für nicht erkennbare größere Schäden ergänzt. Eine Diskontierung wird, mit Ausnahme der Rückstellungen für Rentenverpflichtungen, nicht vorgenommen. Versicherungsfälle, die bis zum Bilanzstichtag entstanden und zum Zeitpunkt der Bilanzerstellung nicht bekannt sind („IBNR“) und solche, die entstanden, aber noch nicht oder nicht im richtigen Ausmaß gemeldet sind („IBNER“), sind in den Betrag der Rückstellung einzubeziehen (Spätschadenrückstellungen und Rückstellungen für noch nicht erkannte Großschäden). Für intern anfallende, der Schadenregulierung verursachungsgerecht zuordenbare Kosten werden gesonderte Rückstellungen für Schadenregulierungsaufwendungen gebildet. Von der Rückstellung werden einbringliche Regressforderungen abgezogen. Soweit erforderlich, werden zur Berechnung der Rückstellungen aktuariell abgesicherte Schätzungsmethoden angewendet. Die Methoden werden stetig angewandt, wobei sowohl die Methoden als auch die zur Berechnung verwendeten Parameter laufend auf ihre Angemessenheit hin überprüft und gegebenenfalls angepasst werden. Die Rückstellungen werden von wirtschaftlichen Faktoren (z.B. Inflationsrate) und von rechtlichen sowie regulatorischen Entwicklungen, die sich mit der Zeit verändern können, beeinflusst. IFRS 4, in der derzeitigen Fassung, sieht die Übernahme der nach den jeweiligen nationalen Vorschriften gebildeten Rückstellungen in den Konzernabschluss vor.

### **Rückstellung für erfolgsunabhängige Prämienrückerstattung**

Die Rückstellungen für erfolgsunabhängige Prämienrückerstattungen beziehen sich insbesondere auf die Bilanzabteilung Schaden/Unfall sowie Kranken und betreffen Prämienrückvergütungen in bestimmten Versicherungszweigen, die den Versicherungsnehmern bei schadenfreiem oder schadenarmem Vertragsverlauf vertraglich zugesichert werden. Die entsprechenden Rückstellungen werden auf einzelvertraglicher Basis gebildet. Hierbei handelt es sich überwiegend um kurzfristige Rückstellungen, weshalb eine Diskontierung nicht vorgenommen wird.

### **Rückstellung für erfolgsabhängige Prämienrückerstattung**

In der Rückstellung für erfolgsabhängige Prämienrückerstattung („ermessensabhängige Überschussbeteiligung“) werden jene Gewinnanteile ausgewiesen, die aufgrund der Geschäftspläne in den lokalen Abschlüssen den Versicherungsnehmern bereits gewidmet, jedoch den einzelnen Versicherungsnehmern am Bilanzstichtag weder zugeteilt noch zugesagt wurden. Darüber hinaus wird in diesem Posten sowohl der erfolgswirksame als auch der erfolgsneutrale Anteil, der sich aus Bewertungsdifferenzen der IFRS im Vergleich zu den lokalen Bewertungsvorschriften ergibt („latente Gewinnbeteiligung“), ausgewiesen. Wir verweisen auf den Abschnitt Klassifizierung von Versicherungsverträgen beginnend auf Seite 63.

### **Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen**

In den sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen werden insbesondere Stornorückstellungen ausgewiesen. Stornorückstellungen werden für Stornierungen von bereits verrechneten, aber seitens der Versicherungsnehmer noch nicht bezahlten Prämien gebildet und stellen somit eine passivisch ausgewiesene Wertberichtigung zu den Forderungen an Versicherungsnehmer dar. Die Rückstellungen werden auf Basis von Prozentsätzen der überfälligen Prämienforderungen gebildet.

**VERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN DER FONDS- UND INDEXGEBUNDENEN LEBENSVERSICHERUNG (I)**

Die versicherungstechnischen Rückstellungen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung bilden Verpflichtungen gegenüber Versicherungsnehmern ab, die an die Wertentwicklungen und die Erträge aus den entsprechenden Kapitalanlagen gebunden sind. Die Bewertung dieser Rückstellungen erfolgt korrespondierend mit der Bewertung der Kapitalanlagen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung und auf Basis der beizulegenden Zeitwerte der jeweiligen als Referenzwerte dienenden Investmentfonds bzw. Indizes.

**NICHTVERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN (J)****Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen****PENSIONSVERPFLICHTUNGEN**

Die Pensionsverpflichtungen beruhen auf einzelvertraglichen Verpflichtungen und auf Betriebsvereinbarungen. Es handelt sich um leistungsorientierte Verpflichtungen. Die Pläne beziehen sich auf das Durchschnittsgehalt und/oder sind abhängig von der im Unternehmen verbrachten Dienstzeit.

Die Bilanzierung dieser Verpflichtung erfolgt gemäß IAS 19. Dabei wird der Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung (Defined Benefit Obligation – DBO) ermittelt. Die Ermittlung der DBO erfolgt nach dem Verfahren laufender Einmalprämien (projected unit credit method). Bei diesem Verfahren werden die auf Basis realistischer Annahmen ermittelten künftigen Zahlungen linear über jenen Zeitraum angesammelt, in dem die jeweiligen Anspruchsberechtigten diese Ansprüche erwerben. Die Berechnung des erforderlichen Rückstellungswertes erfolgt für den jeweiligen Bilanzstichtag durch Gutachten von Versicherungsmathematikern, die sowohl für den 31. Dezember 2017 als auch für den 31. Dezember 2018 vorliegen.

Den Berechnungen liegen folgende Annahmen zu Grunde:

Annahmen Pension	31.12.2018	31.12.2017
Zinssatz	1,50 %	1,50 %
Pensionssteigerungen	2,00 %	2,00 %
Bezugssteigerungen	2,00 %	2,00 %
Fluktuationsrate (je nach Alter)	0%–4 %	0%–4 %
Pensionsalter Frauen (Übergangsregelung)	62+	62+
Pensionsalter Männer (Übergangsregelung)	62+	62+
Lebenserwartung (für Angestellte gemäß)	(AVÖ 2018-P)	(AVÖ 2008-P)

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit der DBO für Pensionen betrug im Geschäftsjahr 2018 15,88 Jahre (15,56 Jahre). Ein Teil der direkten Leistungszusagen wird nach Abschluss eines Versicherungsvertrages gemäß § 93–98 VAG als betriebliche Kollektivversicherung (BKV) geführt.

**Sonstige nichtversicherungstechnische Rückstellungen**

Sonstige nichtversicherungstechnische Rückstellungen werden angesetzt, wenn

- eine rechtliche oder faktische Verpflichtung gegenüber einem Dritten aufgrund eines vergangenen Ereignisses besteht,
- es wahrscheinlich ist, dass diese Verpflichtung zu einem Abfluss von Ressourcen führen wird und
- eine verlässliche Schätzung der Höhe der Verpflichtung möglich ist.

Die Rückstellungen werden mit jenem Wert angesetzt, der die bestmögliche Schätzung der zur Erfüllung der Verpflichtung erforderlichen Ausgabe darstellt. Unterscheidet sich der auf Basis eines marktüblichen Zinssatzes ermittelte Barwert der

Rückstellung wesentlich vom Nominalwert, wird der Barwert der Verpflichtung angesetzt. Im Rahmen der sonstigen nicht-versicherungstechnischen Rückstellungen werden auch Personalrückstellungen ausgewiesen, bei denen es sich nicht um Pensionsrückstellungen oder pensionsähnliche Verpflichtungen handelt. Dies betrifft insbesondere Rückstellungen für Jubiläumsgeldverpflichtungen.

#### **(NACHRANGIGE) VERBINDLICHKEITEN (K)**

Verbindlichkeiten werden grundsätzlich zu fortgeschriebenen Anschaffungskosten bewertet. Dies betrifft auch Verbindlichkeiten aus Finanzversicherungsverträgen. Der beizulegende Zeitwert der Finanzpassiva ist unter 22. Finanzinstrumente und Bewertungshierarchien der Zeitwertbewertung ab Seite 144 ausgewiesen.

#### **ABGEGRENZTE PRÄMIEN (L)**

Die Prämienabgrenzungen (Prämienüberträge) werden grundsätzlich pro rata temporis ermittelt. In der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung erfolgt keine Prämienabgrenzung, da die gesamten in der Berichtsperiode verrechneten Prämien bei der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung berücksichtigt werden.

#### **AUFWENDUNGEN FÜR VERSICHERUNGSFÄLLE (M)**

Als Aufwendungen für Versicherungsfälle werden sämtliche Zahlungen an Versicherungsnehmer aus Schadenfällen, im Zusammenhang mit Versicherungsfällen stehende direkte Schadenregulierungsaufwendungen sowie interne Kosten, die möglichst verursachungsgerecht der Schadenregulierung zugeordnet werden, ausgewiesen. Ebenso werden Aufwendungen für die Schadenverhütung in diesem Posten dargelegt. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle werden um Erträge aus der Inanspruchnahme von vertraglich oder gesetzlich bestehenden Regressmöglichkeiten (dies betrifft insbesondere die Schaden- und Unfallversicherung) gekürzt. Weiters werden im Posten Aufwendungen für Versicherungsfälle die Veränderungen der versicherungstechnischen Rückstellungen ausgewiesen.

#### **AUFWENDUNGEN FÜR VERSICHERUNGSABSCHLUSS UND -VERWALTUNG (N)**

Der Posten enthält verursachungsgerecht zugeordnete Personal- und Sachaufwendungen des Konzerns.

## KONSOLIDIERUNGSKREIS UND KONSOLIDIERUNGSMETHODEN

Die Vollkonsolidierung eines Tochterunternehmens beginnt mit der Erlangung des beherrschenden Einflusses und endet mit dessen Wegfall. Insgesamt werden 69 in- und 81 ausländische Unternehmen in den Konzernabschluss einbezogen.

Assoziierte Unternehmen sind Unternehmen, bei denen der Konzern über maßgeblichen Einfluss verfügt, ohne jedoch Kontrolle auszuüben. Diese Unternehmen werden nach der at equity-Methode bilanziert. Im vorliegenden Konzernabschluss wurden 5 in- und 16 ausländische Unternehmen at equity einbezogen. 114 Unternehmen, deren Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage im Einzelnen und insgesamt unwesentlich ist, werden im Wesentlichen zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Die Wesentlichkeit bzw. Unwesentlichkeit von Tochtergesellschaften, assoziierten Unternehmen oder auch gemeinsamen Vereinbarungen für den Konzernabschluss wird anhand verschiedener auf Konzernebene definierter Schwellenwerte überprüft. Dazu erfolgt beispielsweise eine Prüfung des Gewinns vor Steuern oder der Bilanzsumme. Wenn ein Unternehmen kein Größerkriterium erfüllt, wird in einem zweiten Schritt validiert, ob die Summe der nicht einbezogenen Gesellschaften den Status der Wesentlichkeit erreicht. Tritt dieser Fall nicht ein, werden diese Gesellschaften nicht in den Konsolidierungskreis aufgenommen.

Voll beherrschte Investmentfonds („Spezialfonds“) wurden entsprechend den Bestimmungen des IFRS 10 vollkonsolidiert. Diese konsolidierten Spezialfonds sind keine eigenständigen gesellschaftsrechtlichen Einheiten und daher keine nach IFRS 10 definierten strukturierten Unternehmen. Es handelt sich hierbei um Investmentfonds, die nicht für die Kapitalmarktöffentlichkeit konzipiert sind.

Aufgrund des fehlenden beherrschenden Einflusses werden Publikumsinvestmentfonds trotz der Mehrheit der Stimmrechte nicht konsolidiert. Durch gesellschaftsrechtliche und regulatorische Vorschriften kann die Fähigkeit von Tochterunternehmen, finanzielle Mittel (in Form von Dividenden) an das Mutterunternehmen zu transferieren, eingeschränkt sein.

### UNTERNEHMENSZUSAMMENSCHLÜSSE (IFRS 3)

Unternehmenszusammenschlüsse werden nach der Erwerbsmethode bilanziert. Als Geschäfts- oder Firmenwert wird jener Wert angesetzt, um den die bei einem Unternehmenszusammenschluss übertragene Gegenleistung sowie alle nicht beherrschenden Anteile an dem erworbenen Unternehmen die identifizierbaren Vermögenswerte und übernommenen Schulden übersteigen. Für jeden Unternehmenszusammenschluss können die nicht beherrschenden Anteile, die gegenwärtig Eigentumsrechte vermitteln und im Falle einer Liquidation den Anspruch auf einen entsprechenden Anteil am Nettovermögen einräumen, entweder zum beizulegenden Zeitwert oder zum entsprechenden Anteil des identifizierbaren Nettovermögens bewertet werden. Sofern ein anderer IFRS keine andere Bewertungsmethode vorsieht, werden alle anderen Bestandteile der nicht beherrschenden Anteile zum entsprechenden Anteil des identifizierbaren Nettovermögens bewertet. Ist die Gegenleistung geringer als die zum Zeitwert bewerteten Vermögenswerte und Schulden des erworbenen Tochterunternehmens, wird nach nochmaliger Überprüfung der Unterschiedsbetrag direkt in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Grundsätzlich werden die gemäß IFRS 13 ermittelten Fair Values aller Vermögenswerte (inkl. Firmenwerte und sonstige immaterielle Vermögenswerte) und Schulden jenem Land zugerechnet, welchem das gekaufte Unternehmen zugeordnet ist.

Die im Zuge eines Unternehmenszusammenschlusses erworbenen als auch die gem. IAS 12.66ff im Erwerbszeitpunkt entstehenden aktiven latenten Steuern werden gem. IAS 12.37 einer Werthaltigkeitsprüfung unterzogen.

Der Konzern sieht im aktivierten Geschäfts- oder Firmenwert den Wert für die Nutzungsmöglichkeit des versicherungsspezifischen Know-hows der Mitarbeiter der erworbenen Unternehmen abgebildet. Im Falle eines Markteintritts steht er für das Potenzial, in einem Land Versicherungsprodukte anbieten und dessen Chancen ergreifen zu können. In jenen Ländern,

in denen der Konzern bereits mit einem oder mehreren Unternehmen vertreten ist, steht der Geschäfts- oder Firmenwert auch für das Potenzial, Synergieeffekte heben zu können.

Beim Erwerb von Immobilienbesitzgesellschaften wird überprüft, ob ein Geschäftsbetrieb vorliegt. Liegt keiner vor, wird die Erwerbsmethode nicht angewandt. Für diesen Fall sind die Anschaffungskosten inklusive Transaktionskosten nach Maßgabe der beizulegenden Zeitwerte auf die erworbenen Vermögenswerte und übernommenen Schulden zu verteilen. In solch einem Fall werden keine Steuerlatenzen (initial recognition exemption) angesetzt; Firmenwerte können dabei nicht entstehen.

Sämtliche Unternehmenskäufe wurden mit Zahlungsmitteln oder Zahlungsmitteläquivalenten getätigt. Eine Übersicht der Beteiligungen befindet sich auf Seite 155 in Anlage 26. Beteiligungen – Details.

## VERÄNDERUNGEN DES KONSOLIDIERUNGSKREISES

### Veränderung des Konsolidierungskreises

Erweiterung des Konsolidierungskreises*	Erwerb/Gründung	Anteile	Erstkonsolidierung	Methode
	Zeitpunkt	in %	Zeitpunkt	
VIG-AT Beteiligungen	2017	100,00	1.1.2018	vollkonsolidiert
SVZD GmbH	2017	100,00	1.1.2018	vollkonsolidiert
Vienna Osiguranje (vormals Merkur Osiguranje)	2018	100,00	1.4.2018	vollkonsolidiert
Seesam Insurance AS	2018	100,00	31.12.2018	vollkonsolidiert
"Compensa Services" SIA	2016	100,00	1.1.2018	vollkonsolidiert
UAB "Compensa Services"	2016	100,00	1.1.2018	vollkonsolidiert
Nußdorfer Straße 90-92 Projektentwicklung GmbH & Co KG	2016	100,00	31.12.2018	vollkonsolidiert
TECHBASE Science Park Vienna GmbH	2018	100,00	31.12.2018	vollkonsolidiert
WSV Beta Immoholding GmbH	2015	100,00	1.1.2018	vollkonsolidiert
WSV Vermögensverwaltung GmbH	2012	100,00	1.1.2018	vollkonsolidiert
FinServis Plus, s.r.o	2018	100,00	21.11.2018	at equity-konsolidiert

\*Wenn nicht anders angegeben, ist kein Firmenwert vorhanden.

Endkonsolidierungen	Grund der Endkonsolidierung	Zeitpunkt	Segment
S IMMO AG	Verkauf	9.4.2018	Österreich

### Erworbene Unternehmen

Im Berichtszeitraum erworbene, aber noch nicht konsolidierte Unternehmen (kein Closing am 31. Dezember 2018)	Erworbene Anteile
in %	
Gothaer	100,00
Towarzystwo Ubezpieczen Wzajemnych „TUW“	52,16

Die Gothaer und die TUW „TUW“ wurden zum Bilanzstichtag mangels Closing der Transaktion und fehlender Kontrolle über das Unternehmen noch nicht in den Konsolidierungskreis aufgenommen.

### Gegründete Unternehmen

Gegründete Unternehmen	Anteile	Gründung
FinServis Plus, s.r.o	100,00	21.11.2018

Bezüglich der in den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2018 vollkonsolidierten und at equity erfassten Unternehmen wird auf Anhangangabe 26. Beteiligungen – Details auf Seite 155 verwiesen.

### Wesentliche Änderungen von Anteilen anderer Gesellschafter

Veränderung wesentlicher Anteile anderer Gesellschafter	Veränderung	Veränderung Kapitalanteil	Veränderung am Konzerneigenkapital
	Zeitpunkt	in %	in TEUR
Progress	31.12.2018	10,00	3.136

### Auswirkung der Änderungen des Konsolidierungskreises

Bilanz	Zugänge	Abgänge
in TEUR		
Immaterielle Vermögenswerte	34.362	
Kapitalanlagen (exkl. Anteile an at equity bewerteten Unternehmen)	125.367	55.890
Anteile an at equity bewerteten Unternehmen		95.361
Anteile der Rückversicherer an den versicherungstechnischen Rückstellungen	11.120	
Forderungen (inkl. Steuerforderungen und Vorauszahlungen aus Ertragssteuern)	11.799	
Übrige Aktiva (inkl. Aktive Steuerabgrenzung)	3.372	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	106.482	
Versicherungstechnische Rückstellungen	131.228	
Nichtversicherungstechnische Rückstellungen	525	
Verbindlichkeiten (inkl. Steuerverbindlichkeiten aus Ertragssteuern)	13.887	
Übrige Passiva (inkl. Passive Steuerabgrenzung)	2.395	

Die in der obigen Tabelle angeführten Werte beruhen auf den tatsächlichen Zeitpunkten der Erstkonsolidierung, wie sie im Kapitel Veränderungen des Konsolidierungskreises auf Seite 70 angegeben sind.

Beitrag zum Ergebnis vor Steuern im Berichtsjahr	Zugänge	Abgänge
in TEUR		
Abgegrenzte Prämien – Eigenbehalt	11.274	
Finanzergebnis exkl. Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen	1.905	7.516
Ergebnis aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen		6.540
Sonstige Erträge	199	
Aufwendungen für Versicherungsfälle – Eigenbehalt	-8.825	
Aufwendungen für Versicherungsabschluss und -verwaltung	-15.344	
Sonstige Aufwendungen	-4.254	
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>-15.045</b>	<b>14.056</b>

Eine Aufnahme der erstkonsolidierten Gesellschaften würde bei rückwirkender Aufnahme zum 1. Jänner 2018 zu keiner wesentlichen Änderung der Bilanzposten führen. Die rückwirkende Aufnahme der erstkonsolidierten Gesellschaften zum 1. Jänner 2018 würde das Konzernergebnis vor Steuern und nicht beherrschenden Anteilen um 0,70 % senken (ohne Berücksichtigung etwaiger Konsolidierungseffekte).

Durch die Einbeziehung der neuen Gesellschaften in den Konsolidierungskreis hat sich der Mitarbeiterstand um 719 erhöht.

## GEMEINNÜTZIGE GESELLSCHAFTEN

Gemeinnützige Gesellschaften bauen bzw. sanieren Wohnungen, deren Finanzierung größtenteils mit Mitteln der Wohnbauförderung erfolgt, die durch Förderungsgesetze und -richtlinien auf Landesebene geregelt werden. Durch Mittel der Wohnbauförderung finanzierte Wohnungen unterliegen besonderen Beschränkungen, die im Wohnungsgemeinnützigkeitsgesetz (WGG) festgelegt sind und sowohl die jährliche Ausschüttungsfähigkeit als auch den Zugriff auf das Vermögen der Gesellschaft bestimmen.

Dementsprechend darf vom jährlichen Gewinn insgesamt nur ein Betrag ausgeschüttet werden, der, bezogen auf die Summe des eingezahlten Grundkapitals, den gemäß § 14 (1) Z3 WGG gültigen Zinssatz (aktuell: 3,5 %) nicht überschreitet. Darüber hinaus dürfen Gesellschafter einer Bauvereinigung im Falle ihres Ausscheidens bzw. im Falle der Auflösung der Bauvereinigung nicht mehr als die eingezahlten Einlagen und ihren Anteil am verteilbaren Gewinn erhalten. Ein verbleibendes Restvermögen ist für Zwecke des gemeinnützigen Wohnungswesens zu verwenden. Die Möglichkeiten von etwaigen Umgründungen sind ebenfalls eingeschränkt. Verschmelzungsverträge einer Bauvereinigung mit anderen Unternehmungen werden als rechtsunwirksam angesehen, wenn die aufnehmende oder neugebildete Unternehmung nicht gemeinnützig gemäß WGG ist. Eine Übertragung von Baulichkeiten, Wohnungen und Geschäftsräumen in das Eigentum (Miteigentum, Wohnungseigentum) ist nur an den Mieter oder an eine andere Wohnbaugesellschaft iSd WGGs möglich.

Aufgrund dieser Beschränkungen ist es einem Anteilseigner zwar möglich, die Kontrolle über eine Gemeinnützige Gesellschaft durch Halten eines Mehrheitsanteils zu erlangen, jedoch besitzt der Gesellschafter nicht die volle Verfügungsmacht über das Vermögen der Gesellschaft. Aus diesem Grund werden die Ergebnisbeiträge der Gemeinnützigen Gesellschaften im vorliegenden Konzernabschluss gesondert als nicht beherrschende Anteile am Konzernergebnis dargestellt.

Die Vienna Insurance Group besitzt indirekte Anteile an folgenden konsolidierten Gemeinnützigen Gesellschaften:

- Neuland GmbH
- Sozialbau AG
- Urbanbau GmbH
- Erste Heimstätte GmbH
- Gemeinnützige Industrie-Wohnungsaktiengesellschaft
- Gemeinnützige Mürz-Ybbs Siedlungsanlagen-GmbH
- Schwarzatal GmbH
- Alpenländische Heimstätte GmbH
- Neue Heimat Oberösterreich GmbH

### Zuwendungen der öffentlichen Hand (bei nicht widmungsgemäßer Verwendung der Anlagegüter rückzahlungspflichtig)

Zuwendung der öffentlichen Hand	31.12.2018	31.12.2017
<i>in TEUR</i>		
<b>Zuwendung der öffentlichen Hand – in Gewinn- und Verlustrechnung erfasst</b>	<b>55.798</b>	<b>55.146</b>
Zuwendung für Vermögenswerte – vom Buchwert des Vermögenswertes abgezogen	47.445	43.733
Erfolgsbezogene Zuwendungen – eigener Hauptposten	8.156	9.974
Erfolgsbezogene Zuwendungen – von entsprechender Aufwendung abgezogen	197	1.439

**Bilanzierung Gemeinnützige Gesellschaften**

Die Anteile der neun Gesellschaften und der WWG Beteiligungen GmbH werden vollkonsolidiert und die wesentlichen Vermögenswerte in der Konzernbilanz berücksichtigt. Es handelt sich dabei vor allem um Liegenschaften mit einem Buchwert von rd. TEUR 3.773.319 (TEUR 3.616.247). Der Anteil der Gemeinnützigen Gesellschaften am Konzerneigenkapital wird unter „nicht beherrschende Anteile“ in der Bilanz separat ausgewiesen, da diese Eigenkapitalanteile nicht dem Einflussbereich der VIG zuzurechnen sind.

Aktiva	31.12.2018	davon Gemeinnützige Gesellschaften*	31.12.2017	davon Gemeinnützige Gesellschaften*
<b>in TEUR</b>				
Immaterielle Vermögenswerte	1.960.879	1.455	1.970.641	1.592
Kapitalanlagen	36.288.326	3.945.402	35.932.907	3.772.645
Kapitalanlagen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung	8.048.622	0	9.061.073	0
Anteile der Rückversicherer an den versicherungstechnischen Rückstellungen	1.135.626	0	1.066.320	0
Forderungen	1.562.549	73.279	1.475.862	62.363
Steuerforderungen und Vorauszahlungen aus Ertragssteuern	297.528	47	239.455	6
Aktive Steuerabgrenzung	95.199	0	80.806	228
Übrige Aktiva	427.488	5.407	389.160	5.570
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.347.279	122.341	1.497.731	118.731
<b>Summe</b>	<b>51.163.496</b>	<b>4.147.931</b>	<b>51.713.955</b>	<b>3.961.135</b>

\*Inkl. deren Tochtergesellschaften

Passiva	31.12.2018	davon Gemeinnützige Gesellschaften*	31.12.2017	davon Gemeinnützige Gesellschaften*
<b>in TEUR</b>				
Nachrangige Verbindlichkeiten	1.458.681	0	1.458.839	0
Versicherungstechnische Rückstellungen	30.505.909	0	30.168.173	0
Versicherungstechnische Rückstellungen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung	7.609.406	0	8.612.749	0
Nichtversicherungstechnische Rückstellungen	867.493	69.429	793.792	58.630
Verbindlichkeiten	4.276.662	2.706.434	4.032.102	2.638.085
Steuerverbindlichkeiten aus Ertragssteuern	268.712	28	202.050	7
Passive Steuerabgrenzung	203.834	0	255.064	0
Übrige Passiva	137.103	848	147.237	322
<b>Zwischensumme</b>	<b>45.327.800</b>	<b>2.776.739</b>	<b>45.670.006</b>	<b>2.697.044</b>
Eigenkapital	5.835.696		6.043.949	
<b>Summe</b>	<b>51.163.496</b>	<b>2.776.739</b>	<b>51.713.955</b>	<b>2.697.044</b>

\*Inkl. deren Tochtergesellschaften

Gewinn- und Verlustrechnung	2018	davon Gemeinnützige Gesellschaften*	2017	davon Gemeinnützige Gesellschaften*
<b>in TEUR</b>				
Verrechnete Prämien – Gesamtrechnung	9.657.319	0	9.386.040	0
Abgegrenzte Prämien – Eigenbehalt	8.729.362	0	8.509.562	0
<b>Finanzergebnis exkl. Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen</b>	<b>1.003.025</b>	<b>93.941</b>	<b>881.526</b>	<b>69.813</b>
Erträge aus der Kapitalveranlagung	1.638.418	323.823	1.586.950	299.919
Aufwendungen aus der Kapitalveranlagung und Zinsaufwendungen	-635.393	-229.882	-705.424	-230.106
Ergebnis aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen	34.453	0	42.754	0
Sonstige Erträge	131.493	0	223.149	0
Aufwendungen für Versicherungsfälle – Eigenbehalt	-6.947.007	0	-6.872.588	0
Aufwendungen für Versicherungsabschluss und -verwaltung	-2.140.693	0	-2.040.282	0
Sonstige Aufwendungen	-325.204	-2.499	-301.572	-2.304
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>485.429</b>	<b>91.442</b>	<b>442.549</b>	<b>67.509</b>
Steuern	-117.477	-302	-69.958	108
<b>Periodenergebnis</b>	<b>367.952</b>	<b>91.140</b>	<b>372.591</b>	<b>67.617</b>

\*Inkl. deren Tochtergesellschaften

## SEGMENTBERICHTERSTATTUNG

### BESTIMMUNG BERICHTSPFLICHTIGER SEGMENTE

Die Festlegung der Segmente erfolgt in Übereinstimmung mit IFRS 8 Geschäftssegmente anhand der internen Berichterstattung an den Hauptentscheidungsträger. Als Geschäftssegmente wurden die einzelnen Märkte, in denen der Konzern tätig ist, identifiziert. Der Konzernvorstand als Hauptentscheidungsträger beurteilt regelmäßig die Ertragskraft anhand der Segmente und entscheidet über die Allokation von Ressourcen zu diesen Segmenten. Die Betonung der Länder spiegelt auch die Länderverantwortlichkeiten der VIG-Vorstände wider. Die Länder Estland, Lettland und Litauen sowie Albanien und Kosovo werden als Geschäftssegmente Baltikum bzw. Albanien inkl. Kosovo an den Vorstand berichtet. Darüber hinaus wurden die Länder Türkei und Georgien zu einem Berichtssegment gebündelt.

Die Ermittlung der berichtspflichtigen Segmente erfolgte unter Berücksichtigung der Zusammenfassungskriterien gemäß IFRS 8.12 bzw. IFRS 8.14 sowie der Einhaltung der definierten quantitativen Schwellenwerte unter IFRS 8.13.

Als berichtspflichtige Segmente wurden:

- Österreich (inkl. der Zweigniederlassungen der Wiener Städtischen in Slowenien sowie der Wiener Städtischen und der Donau Versicherung in Italien),
- Tschechische Republik,
- Slowakei,
- Polen,
- Rumänien,
- Baltikum,
- Ungarn,
- Bulgarien,
- Türkei/Georgien,
- Sonstige CEE,
- Übrige Märkte und
- Zentrale Funktionen ermittelt.

Unter dem Segment Sonstige CEE sind die Länder Albanien inkl. Kosovo (im Kosovo befindet sich eine Zweigniederlassung einer albanischen Gesellschaft), Bosnien-Herzegowina, Kroatien, Nordmazedonien, Moldau, Serbien und Ukraine enthalten. Das Segment wird gemäß den Kriterien der Zusammenfassung nach IFRS 8.14 aggregiert und trotz der Unterschreitung der Schwellenwerte nicht in der Restgröße gemäß IFRS 8.16 gezeigt. Die separate Darstellung erfolgt aufgrund des CEE-Fokus der VIG.

Zusätzlich erachtet der Vorstand es als wertvolle Information, Rumänien, das Baltikum, Ungarn, Bulgarien und Türkei/Georgien trotz der Unterschreitung der Schwellenwerte als separate Finanzinformation im Rahmen der Segmentberichterstattung zu veröffentlichen. Der CEE-Fokus der VIG und das starke Wachstum einzelner Länder führten zu dieser Entscheidung.

Das berichtspflichtige Segment Übrige Märkte entspricht der Restgröße gemäß IFRS 8.16 und umfasst die Länder Deutschland und Liechtenstein.

Gesellschaften mit einer überregionalen Steuerungs- und Koordinationsfunktion für den Konzern sowie Gemeinnützige Gesellschaften sind im Segment Zentrale Funktionen abgebildet.

## GRUNDLAGE DER UMSATZERLÖSE DER BERICHTSPFLICHTIGEN SEGMENTE

### **Berichtspflichtige Segmente (exkl. Zentrale Funktionen)**

Der Umfang des Geschäftsbetriebs umfasst das Versicherungsgeschäft mit Privat- und Firmenkunden. Die Produktpalette besteht dabei u.a. aus Kraftfahrzeughaftpflicht- und Kasko-, Unfall-, Haftpflicht-, Feuer- und Elementarschäden- und Reiseversicherung.

Für Einzelpersonen oder Gruppen wird auch eine Vielzahl von Lebens- und Krankenversicherungsprodukten angeboten. Hierzu zählen beispielsweise Krankenzusatz-, Pflege- sowie Kapitallebens-, Risikolebensversicherungen und anlageorientierte Produkte. Der Vertrieb der Produkte erfolgt, entsprechend den Eckpfeilern der VIG, in allen Märkten über sämtliche Vertriebskanäle. Dies bedeutet, dass u.a. der gebundene Vertrieb, Banken, Makler oder Agenten die Versicherungsprodukte vertreiben.

### **Zentrale Funktionen**

Das Segment beinhaltet die VIG Holding, die VIG Re, den VIG Fund, die Gemeinnützigen Gesellschaften, zentrale IT-Dienstleister und Zwischenholdings und seit dem 1. Halbjahr 2018 auch die Wiener Re.

Die VIG Holding konzentriert sich hauptsächlich auf die Steuerungsaufgaben des Konzerns. Darüber hinaus ist sie auch als internationaler Rückversicherer sowie im länderübergreifenden Firmengeschäft tätig. Die konzerneigene Rückversicherung VIG Re ist ein erfolgreicher Anbieter von Rückversicherung sowohl für Konzerngesellschaften der VIG als auch externe Partner.

### **Informationen über wichtige Kunden**

Der Konzern ist in keinem hohen Grad von einem einzigen Kunden, entsprechend der Definition des IFRS 8.34, abhängig. Auf die 10 größten Kundengruppen fallen 1,8 % der Verrechneten Prämien des Konzerns. Unter Kundengruppen wurden Firmenkunden zusammengefasst, die gemäß Wissensstand der VIG unter gemeinsamer Beherrschung stehen.

## ALLGEMEINE ANGABEN ZUR SEGMENTBERICHTERSTATTUNG

Transferpreise zwischen berichtspflichtigen Segmenten werden wie Geschäfte mit Dritten auf der Basis von Marktpreisen ermittelt. In der Konsolidierungsspalte werden konzerninterne segmentübergreifende Transaktionen eliminiert. Die einzige Ausnahme stellen Dividenden und Zwischengewinne dar, die im jeweiligen Segment herausgerechnet werden.

## BEWERTUNGSGRUNDLAGE FÜR DEN ERFOLG DER BERICHTSPFLICHTIGEN SEGMENTE

Der finanzielle Erfolg der berichtspflichtigen Segmente wird anhand unterschiedlicher Steuerungsgrößen beurteilt. Als einheitliche Grundlage wird der IFRS-Ergebnisbeitrag herangezogen. Die Gewinn- und Verlustrechnung nach Segmenten wird aus Gründen der Vergleichbarkeit entsprechend auf die Konzerngewinn- und -verlustrechnung übergeleitet, wobei sich die Darstellung auf die Hauptposten beschränkt. Selbiges gilt im gleichen Maße für die Segment- bzw. Konzernbilanz.

## KONZERNBILANZ NACH SEGMENTEN

Aktiva	Österreich		Tschechische Republik		Slowakei	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>						
Immaterielle Vermögenswerte	384.629	369.941	496.509	497.204	121.895	119.262
Kapitalanlagen	22.507.494	22.471.543	3.079.349	3.187.622	1.345.968	1.314.977
Kapitalanlagen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung	5.186.277	5.869.028	327.566	358.039	179.009	211.392
Anteile der Rückversicherer an den versicherungstechnischen Rückstellungen	398.611	423.340	112.384	97.678	33.809	33.111
Forderungen	579.005	581.646	157.109	123.510	63.245	65.381
Steuerforderungen und Vorauszahlungen aus Ertragssteuern	51.958	17.523	13.717	13.964	1.997	1.203
Aktive Steuerabgrenzung	4.961	3.415	3.811	5.168	10.359	5.432
Übrige Aktiva	128.613	135.236	166.730	159.513	12.109	11.410
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	528.511	798.824	159.640	166.807	65.970	67.027
<b>Summe</b>	<b>29.770.059</b>	<b>30.670.496</b>	<b>4.516.815</b>	<b>4.609.505</b>	<b>1.834.361</b>	<b>1.829.195</b>

Aktiva	Polen		Rumänien		Baltikum	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>						
Immaterielle Vermögenswerte	147.433	148.146	135.935	186.909	155.812	132.976
Kapitalanlagen	1.001.803	935.138	733.185	669.064	479.912	398.310
Kapitalanlagen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung	716.324	940.143	136.977	177.958	58.546	51.850
Anteile der Rückversicherer an den versicherungstechnischen Rückstellungen	55.778	51.954	50.891	31.785	44.484	23.049
Forderungen	139.253	125.510	160.705	162.084	62.461	51.323
Steuerforderungen und Vorauszahlungen aus Ertragssteuern	1.542	1.463	683	2.120	248	258
Aktive Steuerabgrenzung	1.683	5.686	17.609	25.884	968	1.057
Übrige Aktiva	7.330	9.078	4.006	7.227	12.646	7.012
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	35.267	32.310	18.527	11.892	131.426	43.239
<b>Summe</b>	<b>2.106.413</b>	<b>2.249.428</b>	<b>1.258.518</b>	<b>1.274.923</b>	<b>946.503</b>	<b>709.074</b>

Aktiva	Ungarn		Bulgarien		Türkei/Georgien	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>						
Immaterielle Vermögenswerte	24.698	23.592	185.337	184.696	16.690	22.459
Kapitalanlagen	156.411	154.371	168.945	166.353	85.609	95.576
Kapitalanlagen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung	431.909	430.862	6.100	3.586	0	0
Anteile der Rückversicherer an den versicherungstechnischen Rückstellungen	10.951	15.651	19.515	15.637	85.446	80.682
Forderungen	28.973	16.240	40.715	40.256	60.935	56.739
Steuerforderungen und Vorauszahlungen aus Ertragssteuern	12	3	124	6	2.018	57
Aktive Steuerabgrenzung	2.570	1.941	1.010	1.063	1.378	1.370
Übrige Aktiva	6.429	6.031	5.906	2.010	1.543	2.048
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4.532	4.282	41.032	21.781	21.412	21.007
<b>Summe</b>	<b>666.485</b>	<b>652.973</b>	<b>468.684</b>	<b>435.388</b>	<b>275.031</b>	<b>279.938</b>

Passiva	Österreich		Tschechische Republik		Slowakei	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>						
Nachrangige Verbindlichkeiten	337.300	337.300	21.381	21.539	0	0
Versicherungstechnische Rückstellungen	21.834.012	22.023.833	2.898.376	3.016.152	1.177.166	1.140.185
Versicherungstechnische Rückstellungen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung	4.911.106	5.599.225	182.423	219.815	190.815	226.462
Nichtversicherungstechnische Rückstellungen	574.767	513.529	5.946	3.970	2.163	3.331
Verbindlichkeiten	526.119	542.969	302.927	217.640	95.871	83.901
Steuerverbindlichkeiten aus Ertragssteuern	235.473	179.838	21.285	11.989	12	2.973
Passive Steuerabgrenzung	138.170	166.449	22.120	33.419	9.643	11.809
Übrige Passiva	66.821	78.872	15.556	16.788	4.339	6.217
<b>Zwischensumme</b>	<b>28.623.768</b>	<b>29.442.015</b>	<b>3.470.014</b>	<b>3.541.312</b>	<b>1.480.009</b>	<b>1.474.878</b>

Passiva	Polen		Rumänien		Baltikum	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>						
Nachrangige Verbindlichkeiten	0	0	0	0	0	0
Versicherungstechnische Rückstellungen	899.143	822.376	659.561	590.822	535.184	387.366
Versicherungstechnische Rückstellungen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung	696.910	903.983	136.270	176.822	58.546	51.850
Nichtversicherungstechnische Rückstellungen	3.924	9.220	41.999	25.971	1.119	335
Verbindlichkeiten	86.853	85.024	103.205	74.946	50.643	36.961
Steuerverbindlichkeiten aus Ertragssteuern	1.077	203	1.170	0	603	217
Passive Steuerabgrenzung	15.401	21.620	0	0	3.471	2.683
Übrige Passiva	12.953	13.442	8.545	8.260	2.565	1.959
<b>Zwischensumme</b>	<b>1.716.261</b>	<b>1.855.868</b>	<b>950.750</b>	<b>876.821</b>	<b>652.131</b>	<b>481.371</b>

Passiva	Ungarn		Bulgarien		Türkei/Georgien	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>						
Nachrangige Verbindlichkeiten	0	0	0	0	0	0
Versicherungstechnische Rückstellungen	164.671	144.046	192.981	148.198	191.383	187.618
Versicherungstechnische Rückstellungen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung	426.042	420.163	5.818	3.452	0	0
Nichtversicherungstechnische Rückstellungen	1.854	3.718	6.670	24.133	9.279	7.293
Verbindlichkeiten	23.086	20.314	22.073	18.618	21.222	26.772
Steuerverbindlichkeiten aus Ertragssteuern	336	356	133	398	1.653	510
Passive Steuerabgrenzung	176	652	285	1.315	2	53
Übrige Passiva	1.217	2.682	532	416	1.020	1.881
<b>Zwischensumme</b>	<b>617.382</b>	<b>591.931</b>	<b>228.492</b>	<b>196.530</b>	<b>224.559</b>	<b>224.127</b>

Aktiva	Sonstige CEE		Übrige Märkte		Zentrale Funktionen		Gesamt	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>								
Immaterielle Vermögenswerte	85.708	77.568	1.324	1.428	204.909	206.460	1.960.879	1.970.641
Kapitalanlagen	947.073	810.374	656.139	655.798	5.126.438	5.073.781	36.288.326	35.932.907
Kapitalanlagen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung	73.729	86.497	928.935	931.718	3.250	0	8.048.622	9.061.073
Anteile der Rückversicherer an den versicherungstechnischen Rückstellungen	15.431	27.374	5.963	6.010	302.363	260.049	1.135.626	1.066.320
Forderungen	76.042	77.580	14.442	15.355	179.664	160.238	1.562.549	1.475.862
Steuerforderungen und Vorauszahlungen aus Ertragssteuern	234	1.087	243	0	224.752	201.771	297.528	239.455
Aktive Steuerabgrenzung	2.135	3.836	2.859	1.894	45.856	24.060	95.199	80.806
Übrige Aktiva	14.480	12.991	4.991	4.426	62.705	32.178	427.488	389.160
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	26.112	22.103	45.928	25.263	268.922	283.196	1.347.279	1.497.731
<b>Summe</b>	<b>1.240.944</b>	<b>1.119.410</b>	<b>1.660.824</b>	<b>1.641.892</b>	<b>6.418.859</b>	<b>6.241.733</b>	<b>51.163.496</b>	<b>51.713.955</b>

Passiva	Sonstige CEE		Übrige Märkte		Zentrale Funktionen		Gesamt	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>								
Nachrangige Verbindlichkeiten	0	0	0	0	1.100.000	1.100.000	1.458.681	1.458.839
Versicherungstechnische Rückstellungen	866.126	741.132	622.278	609.390	465.028	357.055	30.505.909	30.168.173
Versicherungstechnische Rückstellungen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung	73.729	86.497	924.497	924.480	3.250	0	7.609.406	8.612.749
Nichtversicherungstechnische Rückstellungen	7.300	7.611	9.782	9.061	202.690	185.620	867.493	793.792
Verbindlichkeiten	28.216	40.392	39.387	36.219	2.977.060	2.848.346	4.276.662	4.032.102
Steuerverbindlichkeiten aus Ertragssteuern	829	627	1.792	219	4.349	4.720	268.712	202.050
Passive Steuerabgrenzung	1.004	2.694	179	584	13.383	13.786	203.834	255.064
Übrige Passiva	18.654	14.478	2	2	4.899	2.240	137.103	147.237
<b>Zwischensumme</b>	<b>995.858</b>	<b>893.431</b>	<b>1.597.917</b>	<b>1.579.955</b>	<b>4.770.659</b>	<b>4.511.767</b>	<b>45.327.800</b>	<b>45.670.006</b>
Eigenkapital							5.835.696	6.043.949
<b>Summe</b>							<b>51.163.496</b>	<b>51.713.955</b>

Die zu jedem Segment angegebenen Beträge wurden um die aus segmentinternen Vorgängen resultierenden Beträge bereinigt. Daher kann aus dem Saldo der Segmentaktiva und -passiva nicht auf das Segmenteigenkapital geschlossen werden.



	Türkei/Georgien		Sonstige CEE		Übrige Märkte	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
<b>in TEUR</b>						
Verrechnete Prämien – Gesamtrechnung	198.301	207.784	374.689	351.997	320.992	292.611
Abgegrenzte Prämien – Eigenbehalt	97.094	101.591	285.695	247.150	275.067	248.771
<b>Finanzergebnis exkl. Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen</b>	<b>7.764</b>	<b>8.992</b>	<b>34.603</b>	<b>28.669</b>	<b>19.212</b>	<b>21.270</b>
Erträge aus der Kapitalveranlagung	11.944	13.319	42.984	42.482	21.476	23.822
Aufwendungen aus der Kapitalveranlagung und Zinsaufwendungen	-4.180	-4.327	-8.381	-13.813	-2.264	-2.552
Ergebnis aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen	0	0	0	0	0	0
Sonstige Erträge	19.688	5.501	7.254	14.407	3.486	62.986
Aufwendungen für Versicherungsfälle – Eigenbehalt	-73.593	-79.843	-197.183	-170.594	-188.247	-251.284
Aufwendungen für Versicherungsabschluss und -verwaltung	-22.687	-19.716	-96.462	-93.273	-28.335	-29.835
Sonstige Aufwendungen	-24.423	-7.173	-10.441	-32.313	-57.268	-28.218
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>3.843</b>	<b>9.352</b>	<b>23.466</b>	<b>-5.954</b>	<b>23.915</b>	<b>23.690</b>
Steuern	-1.834	-3.489	-5.046	-3.441	-8.103	-8.715
<b>Periodenergebnis</b>	<b>2.009</b>	<b>5.863</b>	<b>18.420</b>	<b>-9.395</b>	<b>15.812</b>	<b>14.975</b>

	Zentrale Funktionen		Konsolidierung		Gesamt	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
<b>in TEUR</b>						
Verrechnete Prämien – Gesamtrechnung	1.584.272	1.411.536	-1.368.433	-1.257.323	9.657.319	9.386.040
Abgegrenzte Prämien – Eigenbehalt	1.356.546	1.221.039	6.285	3.424	8.729.362	8.509.562
<b>Finanzergebnis exkl. Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen</b>	<b>25.990</b>	<b>-36.299</b>	<b>-73</b>	<b>23</b>	<b>1.003.025</b>	<b>881.526</b>
Erträge aus der Kapitalveranlagung	424.572	393.281	-64.583	-58.883	1.638.418	1.586.950
Aufwendungen aus der Kapitalveranlagung und Zinsaufwendungen	-398.582	-429.580	64.510	58.906	-635.393	-705.424
Ergebnis aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen	1.994	1.863	0	0	34.453	42.754
Sonstige Erträge	18.268	11.429	0	-1.716	131.493	223.149
Aufwendungen für Versicherungsfälle – Eigenbehalt	-892.903	-818.075	-5.137	583	-6.947.007	-6.872.588
Aufwendungen für Versicherungsabschluss und -verwaltung	-432.270	-366.428	-6.271	-3.460	-2.140.693	-2.040.282
Sonstige Aufwendungen	-7.431	-30.201	5.474	775	-325.204	-301.572
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>70.194</b>	<b>-16.672</b>	<b>278</b>	<b>-371</b>	<b>485.429</b>	<b>442.549</b>
Steuern	25.439	11.392	0	0	-117.477	-69.958
<b>Periodenergebnis</b>	<b>95.633</b>	<b>-5.280</b>	<b>278</b>	<b>-371</b>	<b>367.952</b>	<b>372.591</b>

## FINANZINSTRUMENTE UND RISIKOMANAGEMENT

### FINANZINSTRUMENTE

Die Veranlagung der Kapitalanlagen erfolgt unter Berücksichtigung der Gesamtrisikolage nach der dafür vorgesehenen Strategie in festverzinsliche Werte (Anleihen, Darlehen/Kredite), Aktien, Immobilien, Beteiligungen und Übrige Kapitalanlagen.

Die Kapitalanlagestrategie ist in den Anlagerichtlinien für jede Konzernversicherungsgesellschaft festgelegt, deren Einhaltung laufend vom Asset Management bzw. Asset-Risk Management (ARM) und stichprobenweise von der Internen Revision überprüft wird. Die Anlagerichtlinien werden zentral abgestimmt und sind von allen Konzernunternehmen zu beachten. Für die Festschreibung der strategischen Ausrichtung der Kapitalanlagen sind bei der Festsetzung der Volumina und der Begrenzung der offenen Geschäfte der Risikogehalt der vorgesehenen Kategorien sowie Marktrisiken von wesentlicher Bedeutung.

Die Grundsätze der Kapitalanlagestrategie lassen sich wie folgt zusammenfassen:

- Die VIG betreibt eine langfristig angelegte, konservative Anlagepolitik.
- Die VIG setzt auf einen Asset-Mix zur Sicherstellung der dem langfristigen Verbindlichkeitsprofil entsprechenden Cash flows und zur Schaffung nachhaltiger Wertsteigerungen durch Nutzung von Korrelations- und Diversifikationseffekten der einzelnen Asset-Klassen.
- Das Veranlagungsmanagement erfolgt je nach Asset-Klasse bzw. je nach Ausrichtung innerhalb der Asset-Klassen entweder durch Eigen- oder Fremdmanagement.
- Das Währungsprofil der Kapitalanlagen soll möglichst vollständig den Verpflichtungen gegenüber den Versicherungsnehmern und anderen Verbindlichkeiten entsprechen (Währungskongruenz).
- Das Risikomanagement für Wertpapiere ist darauf ausgerichtet, das Risikopotenzial aus dem Einfluss von Kurs-, Zins- und Währungsschwankungen auf das Ergebnis und auf den Wert der Kapitalanlagen transparent zu machen und zu begrenzen. Die Begrenzung erfolgt einerseits durch ein Limitsystem auf Positionsebene und andererseits durch ein Value-at-Risk-Limitsystem für das Risikopotenzial auf Portfolioebene.
- Die Marktentwicklung wird laufend überwacht und die Struktur des Portfolios gegebenenfalls aktiv angepasst.

Das Anlageportfolio der VIG (mit Fondsdurchsicht von konsolidierten Spezialfonds) weist einen Anteil an Anleihen von rd. 66,34 % (65,53 %) und an Darlehen von rd. 6,52 % (6,91 %) auf. Der Aktienanteil beträgt rd. 3,70 % (4,77 %), der Immobilienanteil liegt bei rd. 16,07 % (15,39 %), der Anteil an Beteiligungen bei rd. 1,13 % (1,31 %) sowie der Anteil an Sonstige bei rd. 6,24 % (6,09 %), jeweils gemessen am Buchwert des Gesamtanlageportfolios.

Zusammensetzung Kapitalanlagen – Buchwerte	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>		
<b>Grundstücke und Bauten</b>	<b>5.965.666</b>	<b>5.684.598</b>
Eigengenutzte Immobilien	458.981	430.906
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	5.506.685	5.253.692
<b>Anteile an at equity bewerteten Unternehmen</b>	<b>221.312</b>	<b>298.149</b>
<b>Ausleihungen</b>	<b>2.455.264</b>	<b>2.588.679</b>
Ausleihungen	1.349.605	1.394.260
Umklassifizierte Ausleihungen	179.522	241.511
Als Ausleihungen klassifizierte Anleihen	926.137	952.908
<b>Sonstige Wertpapiere</b>	<b>26.745.279</b>	<b>26.683.093</b>
Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinstrumente	2.371.009	2.443.702
Staatsanleihen	2.098.103	2.101.611
Covered Bonds	205.878	254.409
Unternehmensanleihen	50.405	61.670
Anleihen von Finanzinstituten	16.623	26.012
Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinstrumente umklassifiziert	564.992	683.747
Staatsanleihen	548.990	667.558
Covered Bonds	2.092	2.126
Anleihen von Finanzinstituten	13.910	14.063
Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente	23.481.693	23.220.303
Anleihen	21.011.150	20.311.546
Aktien und andere Unternehmensbeteiligungen <sup>1)</sup>	670.377	833.539
Investmentfonds	1.800.166	2.075.218
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente <sup>2)</sup>	327.585	335.341
Anleihen	185.874	207.529
Aktien und sonstige nicht festverzinsliche Wertpapiere	27.097	41.633
Investmentfonds	87.091	61.845
Derivate	27.523	24.334
<b>Übrige Kapitalanlagen</b>	<b>900.805</b>	<b>678.388</b>
Guthaben bei Kreditinstituten	810.286	574.650
Depotforderungen aus dem übernommenen Rückversicherungsgeschäft	90.503	95.280
Übrige	16	8.458
<b>Summe</b>	<b>36.288.326</b>	<b>35.932.907</b>

<sup>1)</sup> Beinhaltet Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen und sonstige Beteiligungen

<sup>2)</sup> Inklusive Handelsbestand

### Grundstücke und Bauten

Das Immobilienportfolio der VIG hatte zum 31. Dezember 2018 einen Buchwert von EUR 5.965,7 Mio. (Beizulegender Zeitwert: EUR 7.256,4 Mio. – inkl. Buchwerte der Gemeinnützigen Gesellschaften, Näheres siehe Seite 144) und zum 31. Dezember 2017 einen Buchwert von EUR 5.684,6 Mio. (Beizulegender Zeitwert: EUR 6.867,4 Mio. – inkl. Buchwerte der Gemeinnützigen Gesellschaften, Näheres siehe Seite 144).

Das Immobilienportfolio im Direktbestand bzw. gehalten in Form von Beteiligungen dient in erster Linie zur Abbildung langfristiger Posten im Versicherungsgeschäft mit hoher Inflationsresistenz und zur Schaffung stiller Reserven. Der Anteil des Immobilienportfolios am Gesamtanlageportfolio der VIG liegt bei 16,07 % (15,39 %).

Die nachstehende Tabelle zeigt die Immobilieninvestitionen der VIG zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 aufgeteilt nach den Segmenten Österreich und Zentrale Funktionen sowie in Summe alle übrigen Segmente nach der Nutzungsart der jeweiligen Immobilien.

## Nutzung der Immobilien

	% des Immobilienportfolios	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Österreich</b>	<b>23,85</b>	<b>23,78</b>
Eigengenuzt	2,59	2,67
Als Finanzinvestition gehalten	21,26	21,11
<b>Zentrale Funktionen</b>	<b>70,32</b>	<b>70,72</b>
Eigengenuzt	0,33	0,35
Als Finanzinvestition gehalten	6,74	6,76
Gemeinnützige Gesellschaften*	63,25	63,61
<b>Übrige Segmente</b>	<b>5,83</b>	<b>5,50</b>
Eigengenuzt	4,69	4,53
Als Finanzinvestition gehalten	1,14	0,97

\*Zu rd. 100 % Als Finanzinvestition gehalten

## At equity bewertete Unternehmen

Die Anteile an at equity bewerteten Unternehmen der VIG hatten zum 31. Dezember 2018 einen Buchwert von EUR 221,3 Mio. und zum 31. Dezember 2017 einen Buchwert von EUR 298,1 Mio. Der Anteil der at equity bewerteten Unternehmen lag damit gemessen am Buchwert des Gesamtanlageportfolios zum 31. Dezember 2018 bei 0,61 % (0,83 %).

## Ausleihungen

Die Ausleihungen der VIG hatten zum 31. Dezember 2018 einen Buchwert von EUR 2.455,3 Mio. und zum 31. Dezember 2017 einen Buchwert von EUR 2.588,7 Mio. In der CEE-Region haben Anlagen in Ausleihungen eine geringe Bedeutung. Eine Bestandsanalyse und eine Darstellung der Restlaufzeiten der Ausleihungen der VIG sind in Angabe 2.3 Ausleihungen und Übrige Kapitalanlagen ab Seite 109 beschrieben.

## Anleihen

Der Anteil der Anleihen an den gesamten Kapitalanlagen in der VIG beträgt zum 31. Dezember 2018 66,34 % (65,53 %). Die VIG managt ihr Anleihenportfolio anhand der Einschätzung der Zins-, Spread- und Bonitätsentwicklungen unter Berücksichtigung von Limits in Bezug auf Einzelemittenten, Bonität, Laufzeiten, Länder, Währungen und das Emissionsvolumen. In Hinblick auf ihr Anleihenportfolio plant die VIG keine Änderungen ihrer Anlagestrategie. Im Anlagekonzept der VIG dient das Anleihensegment primär der Sicherstellung langfristig stabiler Erträge. Derivative Produkte werden nur zur Verringerung von Risiken oder Erleichterung einer effizienten Portfolioverwaltung verwendet. Für Anleihenportfolios, die von Dritten gemanagt werden, wie zum Beispiel Investmentfonds, muss der Einsatz von derivativen Instrumenten in den entsprechenden Anlagerichtlinien ausdrücklich geregelt sein.

## Aktien

Gemessen am Buchwert des Gesamtanlageportfolios lag das Aktieninvestment der VIG zum 31. Dezember 2018 bei 3,70 % (4,77 %) (inklusive Aktien in den Fonds). Nach den Anlagerichtlinien für Österreich erfolgt das Management nach dem „top-down“-Ansatz mit der Vorgabe, das mit Aktien verbundene Marktpreisrisiko durch Diversifikation zu minimieren. Bei den Konzernunternehmen in den CEE-Staaten ist der Aktienanteil insgesamt sehr gering.

## RISIKOMANAGEMENT

Die Kernkompetenz der VIG ist der professionelle Umgang mit Risiken. Das primäre Geschäft des Konzerns besteht in der Übernahme von Risiken seiner Kunden im Rahmen verschiedener Versicherungsverträge. Das Versicherungsgeschäft besteht aus der bewussten Übernahme diverser Risiken und deren profitabler Bewirtschaftung. Eine primäre Aufgabe des Risikomanagements ist es, die dauernde Erfüllbarkeit der Verpflichtungen aus den Versicherungsverträgen zu gewährleisten.

Generell sind alle Konzerngesellschaften für die Steuerung ihrer Risiken selbst verantwortlich, wobei das zentrale Risikomanagement der VIG für die Einzelgesellschaften Leitlinien und Richtlinien in allen wesentlichen Bereichen vorgibt. Speziell im Investitions- und Kapitalanlagenbereich sowie in der Rückversicherung werden strikte Vorgaben definiert.

Primäre Voraussetzung für ein effektives Risikomanagement ist ein konzernweit konsistentes Risikomanagementsystem und die Festlegung einer Risikopolitik und -strategie durch die Geschäftsführung. Ziel des Risikomanagements ist dabei nicht die vollkommene Vermeidung von Risiko, sondern vielmehr die bewusste Übernahme von erwünschten Risiken bzw. die Setzung von Maßnahmen zur Kontrolle und gegebenenfalls auch die Reduktion bestehender Risiken unter wirtschaftlichen Aspekten. Das Verhältnis von Ertrag zu Risiko ist somit eine der entscheidenden Größen, die im Rahmen des Risikomanagements optimiert werden muss, um zum einen hinreichende Sicherheit für den Versicherungsnehmer und das Versicherungsunternehmen selbst zu gewährleisten und zum anderen der notwendigen Wertschöpfung Rechnung zu tragen.

Die Aufgaben des Risikomanagements der VIG werden in unabhängigen organisatorischen Einheiten gebündelt, wobei durch eine wohl etablierte Risiko- und Kontrollkultur im Unternehmen jeder einzelne Mitarbeiter zu einem erfolgreichen Risikomanagement beiträgt. Transparente und nachvollziehbare Entscheidungen und Prozesse innerhalb des Unternehmens bilden dabei wesentliche Bestandteile der Risikokultur.

### Risikostrategie

Zusammen mit der Geschäfts- und Kapitalstrategie bildet eine umfassende Risikostrategie die Grundlage der strategischen Ausrichtung des Unternehmens. Die Risikostrategie legt geeignete Risikosteuerungsmaßnahmen für die wesentlichen Risiken fest und basiert auf folgenden konzernweit gültigen Prinzipien:

#### NICHT AKZEPTIERTE RISIKEN

- Es werden keine Risiken aus dem Versicherungsgeschäft akzeptiert, die nicht hinreichend bewertet werden können. Hierzu zählen insbesondere die Bereiche der Haftpflichtversicherungen bei Gentechnik und Atomenergie.
- In der Veranlagung werden keine Risiken akzeptiert, für die das Know-how zur Bewertung der Risiken nicht angemessen vorhanden ist, z.B. Wetterderivate oder Termingeschäfte auf Nahrungsmittel, bzw. in denen das Verlustpotenzial nicht begrenzt ist.

#### BESCHRÄNKT AKZEPTIERTE RISIKEN

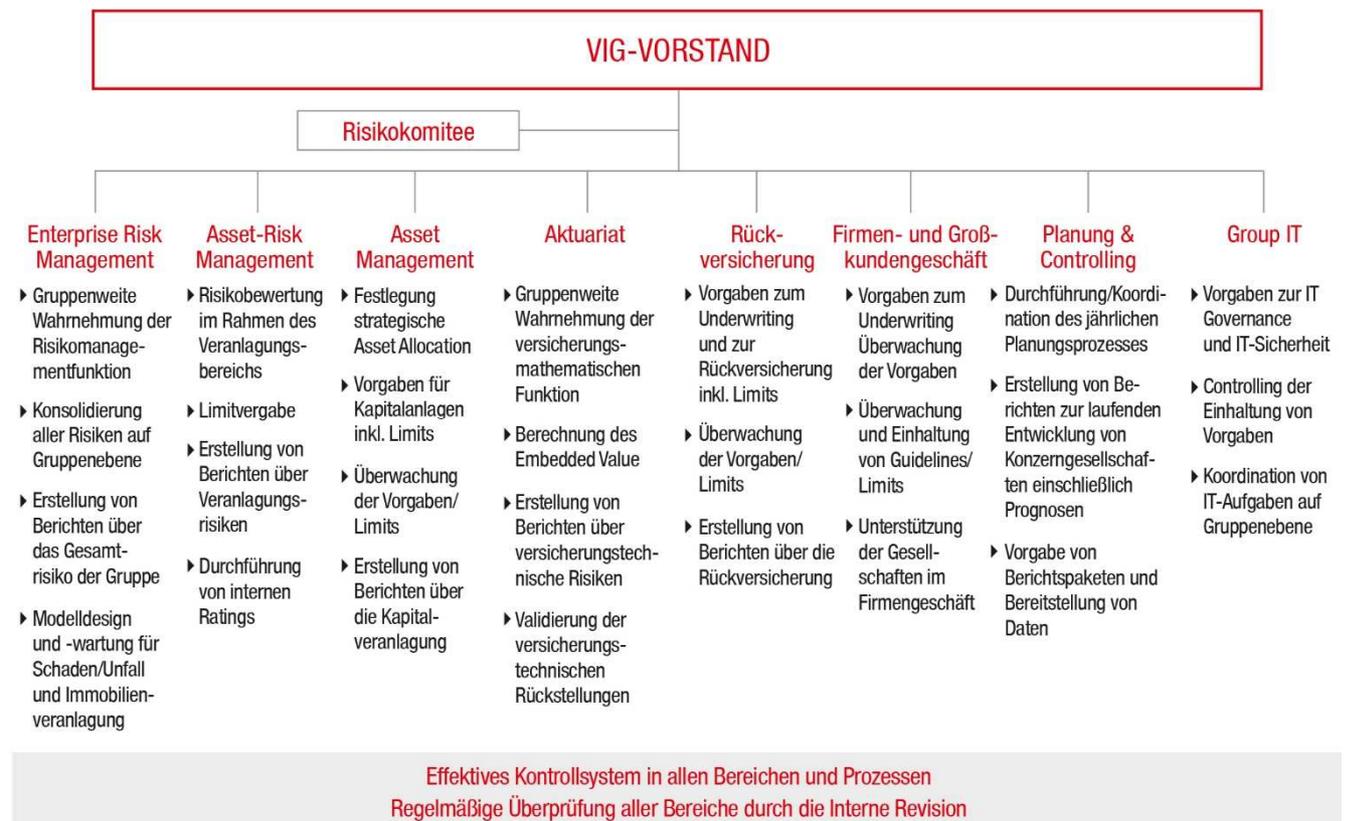
- Operationelle Risiken sind soweit möglich zu vermeiden, müssen jedoch bis zu einem gewissen Maße akzeptiert werden, da sie nicht vollständig ausgeschlossen werden können bzw. die Kosten zur Vermeidung den erwarteten Schaden übersteigen.
- Beachtung und Verfolgung des Grundsatzes unternehmerischer Vorsicht im Rahmen der Veranlagung.

#### RISIKOMINDERNDE MAßNAHMEN

- Pflege und Förderung eines starken Risikobewusstseins im Sinne einer funktionierenden Risk Governance.
- Die Rückversicherung ist zentrales Instrument zur Absicherung gegen Großschäden (Tail-Risiken) insbesondere im Schaden-/Unfallbereich.
- Limitierung des Marktrisikos unter Berücksichtigung der versicherungstechnischen Verpflichtungen.

## Organisation des Risikomanagementsystems

Die Risikomanagementorganisation ist in die Aufbauorganisation der VIG wohl integriert. Sämtliche Abteilungen, die Aufgaben innerhalb des Risikomanagementsystems übernehmen, sind entweder dem Gesamtvorstand oder einem einzelnen Vorstandsmitglied unterstellt. Die folgende Grafik skizziert kurz die Risikomanagementorganisation, bevor auf die Aufgaben und Rollen der involvierten Einheiten eingegangen wird.



## VORSTAND

Die übergreifende Verantwortung für das Risikomanagement trägt der Gesamtvorstand. Dieser gesamthafte Ansatz setzt sich ebenfalls in der Berichtslinie der zentralen Abteilungen fort, in denen auch die Governance-Funktionen gemäß Solvency II (Risikomanagement, Aktuariat, Interne Revision, Compliance) angesiedelt sind. Dr. Judit Havasi ist Ansprechperson für Risikomanagementangelegenheiten im Vorstand.

Der Vorstand trägt darüber hinaus in seiner Gesamtheit die Verantwortung für folgende Themen in Bezug auf das Risikomanagement:

- Aufbau und Förderung des Risikomanagements
- Definition und Kommunikation der Risikostrategie inklusive Risikotoleranzen und Risikoappetit
- Genehmigung zentraler Risikomanagementrichtlinien
- Berücksichtigung der Risikosituation in strategischen Entscheidungen

**RISIKOKOMITEE**

Das Risikokomitee wurde vom Vorstand der VIG eingerichtet, um innerhalb der Organisation regelmäßig aktuelle Agenden des Risikomanagements fachübergreifend zu diskutieren und einen Austausch über die Risikosituation zwischen den Mitgliedern des Komitees (Vertreter der im Risikomanagement involvierten Einheiten sowie die Compliance-Funktion) und dem Vorstand sicherzustellen. Die Sitzungen des Risikokomitees erfolgen zumindest vierteljährlich unter der Leitung des Vorstandsmitglieds Frau Dr. Havasi. Das Risikokomitee berichtet nach dessen Sitzungen dem Gesamtvorstand.

**ENTERPRISE RISK MANAGEMENT (ERM)**

Die Abteilung Enterprise Risk Management ist dem Gesamtvorstand unterstellt und für das gruppenweite Risikomanagement verantwortlich. Der Leiter der Abteilung nimmt die Risikomanagementfunktion wahr und berichtet an den Gesamtvorstand. Ansprechpartner im Vorstand ist Dr. Judit Havasi.

ERM stellt eine konzernweite Aggregationslösung mit einem umfangreichen Berichtswesen und partielle Modellierungsansätze für die Solvenzkapitalberechnung zur Verfügung. Die unterjährige Berechnung des Solvenzkapitalerfordernisses, die Analyse der Risikotragfähigkeit anhand eines eigenentwickelten Analysetools sowie die Überprüfung des internen Kontrollsystems gehören ebenfalls zu den wesentlichen Tätigkeiten der Abteilung.

Darüber hinaus unterstützt die Abteilung den Vorstand bei der Aktualisierung der zentralen Risikostrategie sowie der Weiterentwicklung der Risikoorganisation und anderen zentralen Risikomanagementthemen.

**ASSET-RISK MANAGEMENT (ARM)**

Die Abteilung ARM ist dem Vorstandsmitglied Dr. Judit Havasi unterstellt. Primäre Aufgabe der Abteilung ist es, die mit der Kapitalveranlagung verbundenen Risiken insbesondere bzgl. des Solvenz- und des Finanzergebnisses des Konzerns zu analysieren, zu bewerten und zu überwachen. Hierzu werden seitens der Abteilung konzernweite Vorgaben zur Risikobewertung definiert und ein zentrales System für die Verwaltung und Risikoüberwachung der Kapitalanlagen implementiert. Die Abteilung ist zudem verantwortlich für die Pflege eines internen Ratingansatzes für Banken.

**ASSET MANAGEMENT**

Die Abteilung Asset Management ist der Vorstandsvorsitzenden Prof. Elisabeth Stadler unterstellt. Eine der wesentlichen Hauptaufgaben der Abteilung ist die Definition der strategischen Ausrichtung der Kapitalanlagen jeder einzelnen Versicherungsgesellschaft in der VIG und für den Konzern insgesamt sowie die Festlegung von Anlagestrategie und Investmentprozess mit dem Ziel, einen maximal hohen, aber ebenso gesicherten laufenden Ertrag unter gleichzeitiger Nutzung von Opportunitäten zur Wertsteigerung der Kapitalanlagen sicherzustellen. Die Steuerung der Kapitalanlagen im Konzern erfolgt mittels Leitlinien und Limits. Weiters erfolgt eine laufende Berichterstattung zu den Kapitalanlagen, den Limits und den Erträgen.

**AKTUARIAT**

Das Aktuariat ist dem Gesamtvorstand unterstellt. Ansprechpartner im Vorstand ist Komm.-Rat Franz Fuchs. Die unter Solvency II erforderliche versicherungsmathematische Funktion wird durch den Leiter dieser Abteilung wahrgenommen. Somit ist die Abteilung insbesondere verantwortlich für die Aufgaben, die mit der versicherungsmathematischen Funktion einhergehen. Darüber hinaus berechnet das Aktuariat den Embedded Value für das Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft und erstellt Wirtschaftlichkeitsanalysen und Unternehmensbewertungen. Die Abteilung unterstützt die aktuarielle Zusammenarbeit und fachliche Vernetzung.

**RÜCKVERSICHERUNG**

Die Rückversicherungsabteilung ist dem Vorstandsmitglied Mag. Peter Höfingler unterstellt. Die Abteilung koordiniert und unterstützt alle Konzerngesellschaften und deren Rückversicherungsabteilungen im Zusammenhang mit Rückversich-

erungsangelegenheiten im Bereich des Nicht-Lebens-Geschäftes (Sach-, Haftpflicht- und Unfallversicherung) unter Vorgabe und Anwendung von Richtlinien. Darüber hinaus administriert die Abteilung alle konzernweiten Rückversicherungsprogramme in den Nicht-Lebens-Sparten. Oberstes Ziel ist dabei die Schaffung eines Sicherheitsnetzes, durch welches alle Unternehmen des Konzerns nachhaltig vor negativen Auswirkungen von Katastropheneignissen, einzelnen Großschäden sowie vor negativen Entwicklungen ganzer Versicherungsportfolios geschützt werden.

#### **FIRMEN- UND GROSSKUNDENGESCHÄFT**

Die Abteilung Firmen- und Großkundengeschäft ist dem Vorstandsmitglied Mag. Peter Höfinger unterstellt und zeichnet Versicherungsverträge österreichischer und internationaler Großkunden. Darüber hinaus unterstützt die Abteilung Tochtergesellschaften mit Kapazitäten und Know-how. Ziel ist eine einheitliche Zeichnungsphilosophie und Herangehensweise bei allen Unternehmen des Konzerns, die derartiges Geschäft betreiben.

#### **PLANUNG & CONTROLLING**

Die Abteilung Planung & Controlling ist ein wichtiger Teil im ganzheitlichen Risikomanagementansatz und ist dem Vorstandsmitglied Dr. Judit Havasi unterstellt. Der Bereich koordiniert die Geschäftsplanung über einen 3-Jahres-Horizont. Das standardisierte Berichtswesen umfasst Kennzahlen- und Soll-/Ist-Analysen zu Planung, Forecasts und laufender Performance der VIG Holding und anderer Konzerngesellschaften. Es werden regelmäßig Monatsprämienerichte, Quartalsberichte je Gesellschaft (aggregiert auf Länder- und Konzernebene) sowie Kostenberichte erstellt.

#### **INTERNE REVISION**

Die Abteilung Interne Revision ist dem Gesamtvorstand unterstellt. Ansprechpartner im Vorstand ist Vorstandsvorsitzende Prof. Elisabeth Stadler. Die Betriebs- und Geschäftsabläufe, das interne Kontrollsystem sämtlicher operativer Unternehmensbereiche inklusive der Einhaltung rechtlicher Anforderungen sowie die Funktionsfähigkeit und Angemessenheit des Risikomanagements werden von der Internen Revision planmäßig überwacht. Die Interne Revision ist laufend tätig und berichtet dem Gesamtvorstand direkt. Die unter Solvency II erforderliche Funktion der Internen Revision wird durch den Leiter dieser Abteilung wahrgenommen.

#### **GROUP IT**

Die Abteilung Group IT ist direkt dem Vorstandsmitglied Dr. Judit Havasi unterstellt. Die Abteilung ist verantwortlich für das Management der IT auf Konzernebene (IT-Strategie, IT-Governance, IT-Sicherheit, IT-Konzernprojekte etc.) sowie für die Unterstützung der Konzerngesellschaften bei größeren IT-Projekten und der Entwicklung von konzernweiten Leitlinien und gemeinsamen Standards. Die Group IT wird dabei von der Betriebsorganisation Österreich mit externen Dienstleistungen aus dem Bereich IT und Telefonie unterstützt.

#### **Risikomanagementprozesse**

Zahlreiche Risikomanagementprozesse sind innerhalb der einzelnen Abteilungen der Risikomanagementorganisation etabliert, um den gesamten Risikomanagementkreislauf von Risikoidentifikation über Risikobeurteilung und Risikosteuerung bis hin zur Risikoüberwachung abzubilden. Eine Reihe interner Leit- und Richtlinien regelt diese Prozesse. Dadurch wird gewährleistet, dass die Risikoexposition der VIG angemessen erfasst und in den Geschäftsentscheidungen berücksichtigt wird.

#### **RISIKOIDENTIFIKATION**

Ausgangspunkt des Risikomanagementprozesses ist die Identifikation von Risiken. Diese erfolgt auf Basis eines standardisierten Prozesses, der durch Ad-hoc-Analysen ergänzt wird. Ein umfassender Berichterstattungsprozess stellt sicher, dass neu identifizierte Risiken beziehungsweise der Einfluss außergewöhnlicher Ereignisse auf das Risikoprofil angemessen berücksichtigt werden.

**RISIKOBEURTEILUNG**

Für die Beurteilung der identifizierten Risiken wird auf mehrere Bewertungsmethoden zurückgegriffen. Die Bewertung basiert primär auf den internen Modellen und der Standardformel und erfolgt jährlich und unterjährig. Im Falle der Bewertung gemäß Standardformel wird darüber hinaus eine Angemessenheitsprüfung durchgeführt. Für die Ermittlung des Gesamtrisikos werden die bewerteten Risiken aggregiert. Dabei werden Diversifikationseffekte zwischen den Risiken berücksichtigt. Zusätzlich fließen für die Risikobeurteilung die Ergebnisse aus der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung, des Embedded Values für das Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft, Erkenntnisse aus dem S&P-Kapitalmodell und Value-at-Risk-Berechnungen aus dem Veranlagungsbereich ein.

**RISIKOSTEUERUNG**

Die wichtigsten Elemente der Risikosteuerung bilden die Risikostrategie, die Planung, das Rückversicherungsprogramm, die Risikobudgets und die Risikotragfähigkeit.

Die Risikostrategie wird jährlich durch den Vorstand überprüft und bei Bedarf angepasst. Die Abteilung ERM unterstützt den Vorstand dabei.

Das Group Controlling sorgt für die Durchführung eines jährlichen Planungsprozesses und in der Folge für die Überwachung der laufenden Geschäftsentwicklung der Versicherungsgesellschaften des Konzerns. Dies erfolgt durch regelmäßige Berichte einschließlich einer Abweichungsanalyse und Vorschaurechnung für das Geschäftsjahr. Der Planungshorizont beträgt drei Jahre. Die Plandaten finden im ORSA Berücksichtigung und sind Ausgangsbasis für die Berechnung der zukünftigen Solvenzerwartung.

Die Abteilung Rückversicherung koordiniert das konzernweite Rückversicherungsprogramm und steuert den jährlichen Erneuerungsprozess des Naturkatastrophenschutzes. Die Abteilung ERM unterstützt die Rückversicherungsabteilung sowohl in der Validierung der verwendeten externen Naturkatastrophenmodelle als auch in der Beurteilung der Wirksamkeit des Rückversicherungsschutzes unter Verwendung des internen Nichtleben-Modells.

Die Abteilung Asset-Risk Management bestimmt vierteljährlich Risikobudgets für die Veranlagung. Diese Budgets dienen in weiterer Folge auch der Limitierung des Value-at-Risk der Kapitalanlagen.

**RISIKOÜBERWACHUNG**

Der auf Gruppenebene definierte Solvenzkorridor und das im Rahmen der Risikotragfähigkeit gruppenweit gültige Limitsystem bilden die Grundlage für die kontinuierliche Überwachung der Solvenzsituation der Gruppe und der Tochtergesellschaften.

Die Einhaltung der Wertpapierrichtlinien, der Risikobudgets sowie das Erreichen von Kennziffern werden ebenfalls laufend überprüft und überwacht. Zur Überwachung werden regelmäßig Fair-Value-Bewertungen, Value-at-Risk-Berechnungen und detaillierte Sensitivitätsanalysen sowie Stresstests durchgeführt und das Solvenzkapitalerfordernis unterjährig bestimmt.

Durch eine Abstimmung zwischen Kapitalanlagenbestand und Versicherungsverpflichtungen wird das Liquiditätsrisiko gesteuert und überwacht. Auch die operationellen und strategischen Risiken, die durch Unzulänglichkeiten oder Fehler in Geschäftsprozessen, Kontrollen oder Projekten sowie durch eine Veränderung des Geschäftsumfeldes verursacht werden können, unterliegen einer ständigen Überwachung im Rahmen des internen Kontrollsystems.

Die laufende Risikoüberwachung wird beispielsweise in der Quartals-Berichterstattung an den Vorstand im Anschluss an die Sitzungen des Risikokomitees dokumentiert und ist allenfalls Ausgangspunkt für weiterführende Analysen bzw. korrigierende Steuerungsmaßnahmen.

## **Risikokategorien**

Die VIG ist aufgrund ihrer Geschäftstätigkeit einer Vielzahl an finanziellen und nichtfinanziellen Risiken ausgesetzt. Das Gesamtrisiko des Konzerns kann dabei in folgende Risikokategorien unterteilt werden:

### **MARKTRISIKO**

Das Marktrisiko beschreibt die Gefahr von Verlusten aufgrund einer Änderung von Marktpreisen. Wertänderungen ergeben sich unter anderem durch Schwankungen von Zinskurven, Aktien- und Wechselkursen sowie der Bewertung von Immobilien und Beteiligungen.

### **KREDITRISIKO**

Das Kreditrisiko bezieht den potenziellen Verlust, der durch die Verschlechterung in der Situation eines Vertragspartners, dem gegenüber Forderungen bestehen, entsteht.

### **VERSICHERUNGSTECHNISCHE RISIKEN**

Der Risikotransfer von Versicherungsnehmern zum Versicherungsunternehmen stellt das Kerngeschäft der VIG dar. Die versicherungstechnischen Risiken resultieren für die jeweiligen Bereiche der Lebensversicherung, der Krankenversicherung und der Nichtlebensversicherung insbesondere durch Änderungen von versicherungsspezifischen Parametern wie Schadenhäufigkeit, Schadenhöhe oder Sterblichkeit, aber auch Stornoraten oder -kosten.

### **OPERATIONELLE RISIKEN**

Operationelle Risiken können durch Unzulänglichkeiten oder Fehler in Geschäftsprozessen, Kontrollen oder Projekten entstehen, die durch Technologie, Mitarbeiter, Organisation oder durch externe Faktoren verursacht werden.

### **REPUTATIONSRISIKO**

Das Reputationsrisiko beschreibt die Gefahr einer negativen Geschäftsentwicklung im Zusammenhang mit einer Rufschädigung des Unternehmens.

### **LIQUIDITÄTSRISIKO**

Unter dieser Kategorie wird das Risiko subsumiert, dass die VIG ihren Zahlungsverpflichtungen nicht ausreichend durch kurzfristiges liquidierbares Vermögen nachkommen kann.

### **STRATEGISCHE RISIKEN**

Durch eine Änderung des wirtschaftlichen Umfeldes, der Rechtsprechung oder des regulatorischen Umfeldes können sich strategische Risiken ergeben.

### **Steuerung wesentlicher Risiken**

Neben den mittels partiellem internem Modell modellierten Risiken aus der Bilanzabteilung Schaden- und Unfallversicherung und der Immobilienveranlagung sind die folgenden Risiken auf Grund der hohen Bedeutung für die VIG hervorzuheben:

- das Zinsänderungsrisiko als Teil des Marktrisikos, welches insbesondere aus dem Vertrieb von langfristigen Garantieprodukten resultiert,
- das bei einer Veranlagung inhärente Ausfallrisiko von Vermögenswerten, welches dem Kreditrisiko als auch indirekt dem Marktrisiko zuzuordnen ist, und
- das Stornorisiko in der Lebensversicherung, das sich durch eine Erhöhung der Kündigungsraten realisieren kann.

**MARKTRISIKO**

Die VIG ist einem Marktrisiko ausgesetzt, d.h. der Gefahr, aufgrund von Entwicklungen der Marktparameter Verluste zu erleiden. Die im Rahmen des Marktrisikos für die VIG in erster Linie relevanten Parameter sind die Zinsen, Risikoaufschläge von Emittenten und Aktienkurse. Ohne Berücksichtigung der Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko der Versicherungsnehmer bestehen die Kapitalanlagen im Versicherungsgeschäft der VIG zu einem Großteil aus festverzinslichen Wertpapieren. Ein Großteil der Wertpapiere ist in Euro und in tschechischen Kronen denominated. Dementsprechend beeinflussen überwiegend Zinsschwankungen und Wechselkursänderungen in diesen Währungen den Wert des Finanzanlagevermögens.

Entsprechend dem Versicherungsgeschäft und den Laufzeiten der Verbindlichkeiten der VIG verfolgt das Management der Kapitalanlagen das Ziel der Deckung der versicherten Risiken.

Das ergebniswirksame Marktpreisrisiko wird durch die regelmäßige Berechnung des Value-at-Risk nach der Richtlinie „Anlage und Risikostrategie“ für Wertpapiere und durch Abgleich mit dem Limit relativ zum Risikobudget kontrolliert. Die Ermittlung des Value-at-Risk erfolgt auf Basis einer Varianz-Kovarianz-Berechnung. Die VIG schätzt die Varianzen und Kovarianzen statistisch aus den Marktdaten.

Je nach Anwendungszweck führt die VIG Value-at-Risk-Berechnungen für unterschiedliche Teilportfolios durch. Die Konfidenzniveaus variieren zwischen 95,0 % und 99,5 % und die Haltedauer zwischen 20 und 250 Tagen. Der Natur des Portfolios entsprechend kommen die größten Beiträge zum Value-at-Risk aus Zins- bzw. Spreadkomponenten. Zur Plausibilisierung der Berechnungen wird über die wichtigsten Teilportfolios der Value-at-Risk sowohl nach der beschriebenen parametrischen Methode als auch nach der historischen Berechnungsmethode ermittelt.

Die folgende Tabelle zeigt den Value-at-Risk (mit einem Konfidenzniveau von 99 %) jener Finanzinstrumente der VIG, die zur Veräußerung verfügbar oder erfolgswirksam zum Zeitwert (inkl. Handelsbestand) bewertet werden.

Value-at-Risk	31.12.2018	31.12.2017
in EUR Mio.		
10 Tage Haltedauer	222,1	292,6
20 Tage Haltedauer	314,2	413,8
60 Tage Haltedauer	544,1	716,8

Das Marktrisiko wird in Zins-, Spread-, Aktien-, Währungs-, Immobilien- und Konzentrationsrisiko unterteilt. Die im Rahmen des Marktrisikos für die VIG primär relevanten Parameter sind Zinsen, Spread und Aktienkurse.

**Zinsänderungsrisiko**

Wesentlicher Treiber des Zinsrisikos bilden für die VIG der erhebliche Bestand an Verträgen mit garantierter Mindestverzinsung, zu denen Renten- und Kapitalversicherungen zählen, sowie die daraus resultierende Veranlagung. Im Rahmen bestehender Verträge garantiert die VIG in der Lebensversicherung einen Mindestzinssatz im Durchschnitt von rd. 2,07 % p.a. (2,18 % p.a.). Sollten die Zinsen für einen längeren Zeitraum auf einem tieferen Stand als dem durchschnittlich garantierten Mindestzinssatz sein, könnte die VIG zukünftig gezwungen sein, die Rückstellungen für diese Produkte aus Eigenmitteln zu subventionieren und somit im Rahmen des Angemessenheitstests erfolgswirksam zu erhöhen.

**Spreadrisiko**

Das Spreadrisiko ergibt sich aus allen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, deren Wert von Veränderungen in der Höhe von Kreditaufschlägen auf die risikolose Zinskurve abhängt. Wesentliche Faktoren für die Höhe des Spreadrisikos sind die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) und die Kreditwürdigkeit der Schuldner. Das Risiko wird auf Portfolioebene durch Diversifikation und ein einheitliches Limitsystem für Veranlagung in festverzinsliche Instrumente begrenzt.

### Aktienrisiko

Das Aktienanlagevermögen der VIG beinhaltet unter anderem Beteiligungen an einer Reihe österreichischer Unternehmen sowie Aktienpositionen an anderen Unternehmen, deren Aktien vornehmlich an der Wiener Börse oder an Börsen im Euro-Raum bzw. in der CEE-Region notieren. Sollte sich die bestehende Wirtschaftssituation verschlechtern, könnte dies zu Wertverlusten im Aktienportfolio führen.

Das Aktiensegment dient der langfristigen Ertragssteigerung, der Diversifizierung und dem Ausgleich langfristiger Werterosion durch Geldentwertung. Die VIG bewertet das Aktienrisiko unter dem Gesichtspunkt der Diversifikation im Gesamtportfolio und unter Berücksichtigung der Korrelation zu anderen kursrisikobehafteten Wertpapieren. Eine Risikostreuung innerhalb des Aktienportfolios der VIG erfolgt im Wesentlichen über geografische Diversifikation hauptsächlich in den Heimatmärkten der Gruppe und innerhalb der Euro-Zone. Die Investitionen in Aktien erfolgen zum überwiegenden Teil seitens der österreichischen Gesellschaften.

### Währungsrisiko

Der Veranlagungsbereich nützt zur Diversifikation des Portfolios auch internationale Kapitalmärkte und in sehr geringem Ausmaß Fremdwährungen. Aufgrund des starken Engagements der VIG in der CEE-Region entstehen trotz währungskongruenter Veranlagung auf lokaler Ebene Währungsrisiken auf Konzernebene.

### Konzentrationsrisiko

Aufgrund interner Leit- und Richtlinien und des Limitsystems der VIG werden Konzentrationen auf das gewünschte Sicherheitsmaß begrenzt. Spartenübergreifende Abstimmungen gewährleisten eine umfassende Sicht über alle wesentlichen Risiken.

## KAPITALMARKT-SZENARIOANALYSE

Die Analyse wird jährlich für alle Konzerngesellschaften der VIG durchgeführt, um die Risikotragfähigkeit der Kapitalanlagen zu prüfen. Die folgende Tabelle zeigt die Belastungsparameter und die Auswirkungen auf die IFRS-Eigenmittel beim jeweiligen Szenario für den 31. Dezember 2018 (Betrachtung exkl. latenter Steuern, latenter Gewinnbeteiligung und latenter Deckungsrückstellung).

Verringerung des beizulegenden Zeitwerts	Szenario 0	Szenario 1	Szenario 2	Szenario 3	Szenario 4	Szenario 5
von Aktien	0%	-20%	-10%	-20%	-20%	0%
von Anleihen	0%	-5%	-3%	-5%	0%	-5%
von Immobilien	0%	-5%	-10%	0%	-10%	-10%
Beizulegender Zeitwert der Aktiva abzüglich Passiva (in Mio. EUR)	7.643,0	5.470,2	5.861,6	5.837,1	6.549,2	5.463,2

In Szenario 1 wird der beizulegende Zeitwert von Aktien, Anleihen und Immobilien gleichzeitig stark verringert – ceteris paribus. Der beizulegende Zeitwert der Aktiva nach Stress ist immer noch deutlich höher als der Wert der Verbindlichkeiten.

## KREDITRISIKO BEI KAPITALANLAGEN

In der Steuerung von Bonitätsrisiken wird unterschieden zwischen liquiden bzw. handelbaren Risiken (z.B. Anleihen mit Börsennotierung) und bilateralen Risiken wie zum Beispiel Termingelder, OTC-Derivate, Darlehen, Private Placements und Wertpapierdepots/Lagerstellen. Das Risiko wird mittels Ratings überwacht und mit Diversifizierungslimits auf Portfolioebene begrenzt.

Es kommen nur Emittenten oder Kontrahenten in Frage, deren Bonität bzw. Zuverlässigkeit die VIG einschätzen kann – sei es aufgrund eigener Analysen, aufgrund von Bonitätsurteilen/Ratings aus anerkannten Quellen, aufgrund von Besicherungen (z.B. Gewährträgerhaftungen) oder sei es durch Rückgriffsmöglichkeiten auf verlässliche Einlagensicherungsmechanismen.

Nach den Anlagerichtlinien der wesentlichen Konzerngesellschaften erfolgen Investitionen in Anleihen (der anteilig größten Position der Kapitalanlagen) fast ausschließlich im Investment-Grade-Bereich. Ziel ist eine möglichst breite Streuung der einzelnen Emittenten, die Vermeidung von Kumulrisiken, die Sicherstellung einer guten Durchschnittsbonität, die Kontrolle von Fremdwährungseinflüssen und die Veranlagung in mehrheitlich mittel- bis langfristige Laufzeiten, um die Laufzeitenstruktur der Verbindlichkeiten möglichst effizient abzubilden.

#### Verwendung von Ratings

Als Rating wird die von Solvency II vorgeschriebene Methode des „Second Best Rating“ verwendet. Für die Ermittlung des zweitbesten Ratings wird von den drei großen Ratingagenturen das jeweils aktuellst gültige Rating (Emissions- oder Emittentenrating) herangezogen.

Handelt es sich beim jeweiligen aktuellsten Rating um ein Emittentenrating und kann dieses Rating aufgrund der unterschiedlichen Qualität des Wertpapiers nicht direkt angewendet werden (z.B. Senior Unsecured Debt Rating vs. Lower-Tier-2-Anleihe), so erfolgt eine entsprechende Anpassung nach unten. Diese Anpassung beträgt einen Notch Abschlag für Lower-Tier-2-Anleihen bzw. zwei Notches Abschlag für Upper-Tier-2- bzw. Tier-1-Anleihen.

Hierdurch ergeben sich für jede Anleihe bis zu drei gültige Ratings. Diese Ratings werden anschließend nach ihrer Ausfallswahrscheinlichkeit aufsteigend geordnet, wobei sich aus dem Rating mit der zweitniedrigsten Ausfallswahrscheinlichkeit das „Second Best Rating“ ergibt. Wenn die Ratings auf der ersten und zweiten Stelle die gleiche Ausfallswahrscheinlichkeit besitzen, so stellen diese beiden Ratings das „Second Best Rating“ dar. In Fällen, wo nur von einer Ratingagentur ein Rating vergeben wurde, wird dieses aufgrund mangelnder anderweitiger Information als „Second Best Rating“ verwendet.

#### KREDITRISIKO DURCH RÜCKVERSICHERUNG

Die VIG gibt einen Teil der übernommenen Risiken an Rückversicherungsgesellschaften weiter. Diese Gefahrenübertragung auf Rückversicherer befreit aber die VIG nicht von ihren Verpflichtungen gegenüber dem Versicherungsnehmer. Die VIG ist dem Risiko der Zahlungsunfähigkeit des Rückversicherers ausgesetzt. Aus diesem Grund erstellt die VIG ein gut abgestimmtes Rückversicherungsprogramm und überwacht auch die Ratingentwicklungen der Rückversicherer.

#### VERSICHERUNGSTECHNISCHE RISIKEN

Die versicherungstechnischen Risiken werden in Lebensversicherung, Nicht-Lebensversicherung und Krankenversicherung (inkl. Unfallversicherung) unterteilt und vom Internationalen Aktuariat, einem Team aus Versicherungsmathematikern, gesteuert. Dabei unterzieht es sämtliche Versicherungslösungen einer eingehenden versicherungsmathematischen Analyse, die sich auf alle Sparten des Versicherungsgeschäftes (Leben, Kranken sowie Schaden/Unfall) bezieht.

Die im internationalen Aktuariat angesiedelte versicherungsmathematische Funktion koordiniert die unternehmensweite Ermittlung der versicherungstechnischen Rückstellungen zur Erstellung der ökonomischen Bilanz nach Solvency II.

#### Lebensversicherungstechnisches Risiko und krankenversicherungstechnisches Risiko nach Art der Leben

Das lebensversicherungstechnische Risiko umfasst das Storno-, Kosten-, Invaliditäts-, Morbiditäts-, Langlebigkeits-, Sterblichkeits-, Katastrophen- und Revisionsrisiko. Die wesentlichsten Risiken der VIG in diesem Bereich sind das Storno- und Kostenrisiko sowie die biometrischen Risiken, wie beispielsweise Lebenserwartung, Erwerbsunfähigkeit, Krankheit und Pflegebedürftigkeit.

Zur Berücksichtigung des versicherungstechnischen Risikos hat die VIG Rückstellungen für die Erbringung zukünftiger Versicherungsleistungen gebildet. Die VIG ermittelt ihre versicherungstechnischen Rückstellungen mit Hilfe anerkannter aktuarieller Methoden und Annahmen. Diese Annahmen beinhalten Einschätzungen über die langfristige Zinsentwicklung, Kapitalanlagerenditen, die Allokation der Kapitalanlagen zwischen Aktien, Zinstiteln und anderen Kategorien, Überschuss-

beteiligungen, Sterblichkeits- und Krankheitsraten, Stornoquoten sowie über zukünftige Kosten. Der Konzern überwacht den tatsächlichen Eintritt dieser Annahmen und passt seine langfristigen Annahmen an, soweit Änderungen längerfristiger Natur sind.

Zur Minderung des Stornorisikos verfügt der VIG-Konzern über ein effektives Beschwerdemanagement, qualifizierte Berater und Kundenbindungsprogramme, um die Kundenzufriedenheit zu erhöhen und Kündigungen zu vermeiden. Das Stornoverhalten der Versicherungsnehmer wird dabei laufend beobachtet, um im Falle von ungünstigen Entwicklungen gezielte Maßnahmen setzen zu können.

Die VIG begegnet den Risiken mit laufenden Analysen, einer gezielten Produktgestaltung sowie umfassenden Zeichnungsrichtlinien. Zusätzlich bestehen auch diverse Rückversicherungsverträge, die allgemein zur Risikominderung beitragen. Das breit gestreute Produktportfolio in allen Lebens- und Komposit-Gesellschaften sowie ein heterogener Kundenstock in CEE minimieren die Risikokonzentration.

#### Nichtlebensversicherungstechnisches Risiko und krankenversicherungstechnisches Risiko nach Art der Nichtleben

Im Bereich Nichtleben werden die Risiken in das Prämien- und Reserverisiko, das Stornorisiko und das Katastrophenrisiko unterteilt. Versicherungstechnische Risiken werden im Geschäftsbereich Schaden/Unfall hauptsächlich über versicherungsmathematische Modelle zur Tarifierung und zur Überwachung von Schadenverläufen sowie über die Vorgaben zur Übernahme von Versicherungsrisiken gesteuert.

Das krankenversicherungstechnische Risiko ist vorwiegend in den österreichischen Gesellschaften konzentriert. In den CEE-Märkten hat das Kfz-Haftpflichtgeschäft im Vergleich zu den anderen Sparten ein hohes Volumen. Diese Risikokonzentration wurde aus Gründen des Markteintritts bewusst in Kauf genommen. Die starke Marktposition und die überproportional hohen Wachstumsaussichten in CEE werden das Wachstum in den übrigen Sparten begünstigen und damit die Konzentration im Kfz-Haftpflichtgeschäft reduzieren.

Die sich in den letzten Jahren verstärkt ereignenden Umweltkatastrophen wie etwa Überschwemmungen, Vermurungen, Erdbeben und Stürme könnten durch generelle Klimaveränderungen hervorgerufen worden sein. Es ist nicht auszuschließen, dass die Anzahl der auf diese Weise verursachten Leistungsfälle auch zukünftig ansteigen wird.

Die VIG bildet Rückstellungen für Schäden und Schadenregulierungskosten und überprüft diese laufend, um das Risiko, das mit dem Versicherungsgeschäft einhergeht, effektiv abzudecken. Das Risiko wird durch die Abgabe von Rückversicherung zudem deutlich verringert.

#### LIQUIDITÄTSRISIKO

Liquiditätsengpässe können durch ein effizientes Asset Liability Management vermieden werden. Zur Ermittlung des Liquiditätsbedarfs werden regelmäßig Analysen zu Veranlagungen und Verpflichtungen durchgeführt. Zusammen mit klaren Investitionsvorgaben (Limitsysteme) und einer konservativen Veranlagungspolitik tragen diese zur angemessenen Steuerung des Liquiditätsrisikos bei. Die laufende Überwachung von Zahlungsströmen sowie die quartalsmäßige Berichterstattung über die Liquiditätsentwicklung der Versicherungsunternehmen erfolgt durch die Abteilung Treasury/Kapitalmarkt. Das Berichtswesen der Gesellschaften umfasst den operativen Cash flow, den Cash flow aus der Investitions- sowie jenen aus der Finanzierungstätigkeit. Die Daten werden durch die Abteilung ausgewertet und analysiert.

Um sicherzustellen, dass jede Einzelgesellschaft auch zukünftig über ausreichende Liquidität verfügt, werden in einer Leitlinie des Konzerns über das Liquiditätsmanagement Standards vorgegeben, die von jeder Gesellschaft einzuhalten sind. Diese Standards beinhalten unter anderem die Verpflichtung zur regelmäßigen Prüfung der derzeitigen und zukünftigen Cash Inflows und Cash Outflows.

Bei den Verbindlichkeiten für derivative Geschäfte ergibt sich keinerlei Gefahr für die Liquidität der VIG, da die zu erwartenden Zahlungsströme durch das Basisinstrument abgedeckt werden können.

Ein Großteil der Finanzierungsverbindlichkeiten stammt aus den Gemeinnützigen Gesellschaften (siehe Seite 144). Da die Mietauslastung der Immobilien der Gemeinnützigen Gesellschaften bei annähernd 100 % liegt, wird keinerlei Liquiditätsrisiko für die Bedienung der Finanzierungsverbindlichkeiten gesehen.

#### **WEITERE RISIKEN**

Aus der Geschäftstätigkeit ergeben sich noch weitere, vorwiegend nichtfinanzielle Risiken, welche im Rahmen des Risikomanagements beurteilt und gesteuert werden. Hierzu zählen insbesondere operationelle Risiken, aber auch Reputationsrisiken und strategische Risiken.

Ein umfassendes internes Kontrollsystem (IKS) stellt zudem sicher, dass für nichtfinanzielle, operationelle Risiken eine hinreichende Risikokontrollinfrastruktur eingerichtet ist, welche regelmäßig hinsichtlich deren Angemessenheit und Effektivität überprüft wird. Das IKS selbst umfasst dabei sämtliche Maßnahmen und Kontrollaktivitäten, die zur Minimierung von Risiken – insbesondere in Bereichen der Rechnungslegung, Compliance, aber auch sonstigen operationellen Risiken – dienen. Es reicht von speziell etablierten Prozessen, organisatorischen Einheiten, wie das Rechnungswesen und das Controlling, bis hin zu Leitlinien und Vorschriften sowie einzelnen Kontrollen innerhalb von Prozessen wie z.B. automatisierte Prüfungen oder das Vier-Augen-Prinzip.

#### *Steuerrechtliche Rahmenbedingungen, welche die Ertragssituation beeinflussen*

Änderungen des Steuerrechts können die Attraktivität bestimmter Produkte der VIG, die gegenwärtig steuerliche Vorteile genießen, beeinträchtigen. So kann die Einführung von Gesetzen, die Steuervorteile im Hinblick auf die Altersvorsorgeprodukte oder andere Lebensversicherungsprodukte des Konzerns reduzieren würden, die Attraktivität von Altersvorsorgeprodukten und sonstigen Lebensversicherungen erheblich verringern.

#### *Aufsichtsrechtliche Rahmenbedingungen*

Die VIG unterliegt (versicherungs-)aufsichtsrechtlichen Vorschriften im In- und Ausland. Diese Vorschriften regeln u.a. die:

- Eigenmittelausstattung von Versicherungsunternehmen und Versicherungsgruppen
- Zulässigkeit von Kapitalanlagen zur Sicherung von versicherungstechnischen Rückstellungen
- Konzessionen der verschiedenen Konzerngesellschaften der VIG
- Marketingaktivitäten und den Vertrieb von Versicherungsverträgen und
- Rücktrittsrechte der Versicherungsnehmer

Änderungen der gesetzlichen Rahmenbedingungen können Umstrukturierungen erfordern und dadurch erhöhte Kosten verursachen.

#### *Entwicklungen in Zentral- und Osteuropa*

Die Ausweitung und Entwicklung der Geschäftstätigkeit in den Staaten der CEE-Region ist ein zentraler Bestandteil der Strategie der VIG. Sie hat in diesen Ländern eine sehr starke Präsenz. Vorgegebene Risikoleitlinien gewährleisten in allen CEE-Ländern eine konsistente Risikosteuerung in der Gruppe.

#### *Konzentrationsrisiko*

Das Konzentrationsrisiko resultiert aus der strategischen Partnerschaft mit der Erste Group Bank und wird seitens der VIG bewusst in Kauf genommen. Durch die eingerichteten Risikomanagementprozesse wird die Exponierung regelmäßig beurteilt und überwacht.

### Risiken durch Akquisitionen und Merger

Die VIG hat in der Vergangenheit eine Reihe von Unternehmen in Zentral- und Osteuropa erworben oder sich an diesen beteiligt. Fusionen von Konzerngesellschaften werden dann in Erwägung gezogen, wenn die dadurch erzielten Synergieeffekte stärker sind als die Vorteile eines diversifizierten Marktauftritts. Merger und Akquisitionen bringen oftmals Herausforderungen hinsichtlich Unternehmensführung und Finanzierung mit sich, wie etwa:

- Das Erfordernis der Integration der Infrastruktur des erworbenen oder zu fusionierenden Unternehmens einschließlich der Managementinformationssysteme und der Systeme zu Risikomanagement und Controlling,
- die Regelung offener rechtlicher oder aufsichtsbehördlicher Fragen und den damit verbundenen Rechts- und Compliancerisiken, die sich aus der Akquisition oder dem Merger ergeben,
- die Integration von Marketing, Kundenbetreuung und Produktangeboten sowie
- die Integration unterschiedlicher Firmen- und Managementkulturen.

Bei der Durchführung von Mergern ist eine Reihe an zusätzlichen Risiken im Rahmen der Strategie zu berücksichtigen, insbesondere Prozess- und Organisationsrisiken.

### Bestandsentwicklung im Geschäftsbereich Leben

Bestandsentwicklung im Geschäftsbereich Leben	Kapitalversicherung exkl. Risikoversicherung		Risikoversicherung		Rentenversicherung	
	Anzahl Verträge	Vers.summe	Anzahl Verträge	Vers.summe	Anzahl Verträge	Vers.summe
	in Stück	in TEUR	in Stück	in TEUR	in Stück	in TEUR
<b>Stand 31.12.2017</b>	<b>2.016.764</b>	<b>22.958.048</b>	<b>1.759.104</b>	<b>62.880.292</b>	<b>554.009</b>	<b>11.928.216</b>
Währungsänderungen		-18.013		-321.674		-4.371
<b>Stand 1.1.2018</b>	<b>2.016.764</b>	<b>22.940.035</b>	<b>1.759.104</b>	<b>62.558.618</b>	<b>554.009</b>	<b>11.923.845</b>
Veränderungen Konsolidierungskreis	31.872	215.903	21.729	277.818	0	0
<b>Zugänge</b>	<b>140.717</b>	<b>1.710.915</b>	<b>686.880</b>	<b>35.202.432</b>	<b>27.573</b>	<b>885.751</b>
Neuproduktion	140.717	1.599.360	686.880	30.872.435	27.573	762.394
Erhöhungen		111.555		4.329.997		123.357
<b>Änderungen</b>	<b>-18.274</b>	<b>48.710</b>	<b>-83.893</b>	<b>673.899</b>	<b>4.132</b>	<b>-15.064</b>
Änderungszugänge	32.112	799.765	14.215	2.949.762	8.112	286.591
Änderungsabgänge	-50.386	-751.055	-98.108	-2.275.863	-3.980	-301.655
<b>Abgänge durch Fälligkeit</b>	<b>-102.679</b>	<b>-1.177.468</b>	<b>-90.254</b>	<b>-22.680.716</b>	<b>-18.722</b>	<b>-252.022</b>
durch Ablauf	-82.456	-1.055.434	-85.795	-22.600.394	-17.152	-221.056
durch Tod	-20.223	-122.034	-4.459	-80.322	-1.570	-30.966
<b>Vorzeitige Abgänge</b>	<b>-91.445</b>	<b>-947.804</b>	<b>-367.800</b>	<b>-4.302.877</b>	<b>-19.469</b>	<b>-414.643</b>
durch Nichteinlösung	-2.741	-32.183	-69.290	-269.844	-586	-16.452
durch Storno ohne Leistung	-16.983	-128.135	-191.935	-2.584.891	-2.238	-53.787
durch Rückkauf	-72.037	-729.577	-106.563	-1.404.133	-16.648	-265.826
durch Prämienfreistellung	316	-57.909	-12	-44.009	3	-78.578
<b>Stand 31.12.2018</b>	<b>1.976.955</b>	<b>22.790.291</b>	<b>1.925.766</b>	<b>71.729.174</b>	<b>547.523</b>	<b>12.127.867</b>

Bestandsentwicklung im Geschäftsbereich Leben	Fonds- und indexgeb. Versicherung		Prämienbegünstigte Zukunftsvorsorge		Gesamt	
	Anzahl Verträge	Vers.summe	Anzahl Verträge	Vers.summe	Anzahl Verträge	Vers.summe
	in Stück	in TEUR	in Stück	in TEUR	in Stück	in TEUR
<b>Stand 31.12.2017</b>	<b>1.966.766</b>	<b>17.270.108</b>	<b>452.765</b>	<b>9.497.571</b>	<b>6.749.408</b>	<b>124.534.235</b>
Währungsänderungen		-70.097		-3.401		-417.556
<b>Stand 1.1.2018</b>	<b>1.966.766</b>	<b>17.200.011</b>	<b>452.765</b>	<b>9.494.170</b>	<b>6.749.408</b>	<b>124.116.679</b>
Veränderungen Konsolidierungskreis	0	0	0	0	53.601	493.721
<b>Zugänge</b>	<b>229.891</b>	<b>2.645.574</b>	<b>28.815</b>	<b>722.449</b>	<b>1.113.876</b>	<b>41.167.121</b>
Neuproduktion	229.891	2.578.503	28.815	389.619	1.113.876	36.202.311
Erhöhungen		67.071		332.830		4.964.810
<b>Änderungen</b>	<b>1.852</b>	<b>529.257</b>	<b>50.305</b>	<b>-24.028</b>	<b>-45.878</b>	<b>1.212.774</b>
Änderungszugänge	17.402	1.527.436	191.999	2.519.176	263.840	8.082.730
Änderungsabgänge	-15.550	-998.179	-141.694	-2.543.204	-309.718	-6.869.956
<b>Abgänge durch Fälligkeit</b>	<b>-44.949</b>	<b>-325.038</b>	<b>-2.055</b>	<b>-32.654</b>	<b>-258.659</b>	<b>-24.467.898</b>
durch Ablauf	-37.567	-266.041	-1.136	-23.765	-224.106	-24.166.690
durch Tod	-7.382	-58.997	-919	-8.889	-34.553	-301.208
<b>Vorzeitige Abgänge</b>	<b>-182.221</b>	<b>-1.933.893</b>	<b>-29.811</b>	<b>-492.720</b>	<b>-690.746</b>	<b>-8.091.937</b>
durch Nichteinlösung	-32.065	-94.439	-314	-12.475	-104.996	-425.393
durch Storno ohne Leistung	-58.038	-730.985	-972	-7.649	-270.166	-3.505.447
durch Rückkauf	-80.303	-807.184	-28.745	-303.447	-304.296	-3.510.167
durch Prämienfreistellung	-11.815	-301.285	220	-169.149	-11.288	-650.930
<b>Stand 31.12.2018</b>	<b>1.971.339</b>	<b>18.115.911</b>	<b>500.019</b>	<b>9.667.217</b>	<b>6.921.602</b>	<b>134.430.460</b>

#### SENSITIVITÄTSANALYSEN EMBEDDED VALUE FÜR DAS LEBENS- UND KRANKENVERSICHERUNGSGESCHÄFT

Die folgenden Tabellen zeigen die Sensitivitäten bei Änderung von Annahmen bei der Berechnung des Embedded Values für das Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft und des entsprechenden Neugeschäftswerts zum 31. Dezember 2018:

Embedded Value für das Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft	Österreich/ Deutschland	Veränderung	CEE	Veränderung	Summe	Veränderung
	in TEUR	in %	in TEUR	in %	in TEUR	in %
<b>Basiswert</b>	<b>2.061.114</b>		<b>2.043.573</b>		<b>4.104.686</b>	
Erhöhung der Zinskurve um 1 %	280.636	13,62	-55.057	-2,69	225.579	5,50
Verringerung der Zinskurve um 1 %	-438.094	-21,26	47.902	2,34	-390.192	-9,51
Rückgang der Aktien- und Immobilienwerte zum Bewertungsstichtag um 10 %	-55.241	-2,68	-18.177	-0,89	-73.419	-1,79
Erhöhung der Volatilität von Aktien und Immobilien um 25 %	-33.601	-1,63	-4.822	-0,24	-38.423	-0,94
Erhöhung der Volatilität von Zinskurven um 25 %	-71.951	-3,49	-9.761	-0,48	-81.712	-1,99
Rückgang der Verwaltungskosten um 10 %	51.142	2,48	50.610	2,48	101.752	2,48
Rückgang der Stornoraten um 10 %	8.024	0,39	64.513	3,16	72.537	1,77
Rückgang der Sterblichkeit bei Kapital- und Risikoversicherungen um 5 %	11.013	0,53	58.031	2,84	69.043	1,68
Rückgang der Sterblichkeit bei Renten um 5 %	-6.442	-0,31	-1.019	-0,05	-7.461	-0,18
Keine Volatilitätsanpassung	-141.303	-6,86	0	0,00	-141.303	-3,44

Neugeschäftswert	Österreich/ Deutschland	Veränderung	CEE	Veränderung	Summe	Veränderung
	in TEUR	in %	in TEUR	in %	in TEUR	in %
<b>Basiswert</b>	<b>48.838</b>		<b>93.326</b>		<b>142.164</b>	
Erhöhung der Zinskurve um 1 %	-174	-0,36	-1.865	-2,00	-2.038	-1,43
Verringerung der Zinskurve um 1 %	-3.829	-7,84	-240	-0,26	-4.069	-2,86
Rückgang der Verwaltungskosten um 10 %	3.003	6,15	4.037	4,33	7.041	4,95
Rückgang der Stornoraten um 10 %	3.397	6,96	8.206	8,79	11.603	8,16
Rückgang der Sterblichkeit bei Kapital- und Risikoversicherungen um 5 %	1.656	3,39	7.204	7,72	8.860	6,23
Rückgang der Sterblichkeit bei Renten um 5 %	-1.456	-2,98	17	0,02	-1.439	-1,01
Keine Volatilitätsanpassung	-2.789	-5,71	0	0,00	-2.789	-1,96

Die Sensitivitäten basieren auf den gleichen Managementregeln und Versicherungsnehmerverhalten wie im Basisfall. Jede der Sensitivitäten wird separat ermittelt. Wenn zwei Ereignisse gleichzeitig auftreten, ist die Auswirkung nicht notwendigerweise gleich der Summe der individuellen Sensitivitäten.

### Rückstellungen im Geschäftsbereich Schaden- und Unfallversicherung

#### ALLGEMEINES

Wenn Ansprüche von oder gegenüber Versicherungsnehmern geltend gemacht werden, werden alle Beträge, die ein Unternehmen im Geschäftsbereich Schaden- und Unfallversicherung der VIG an den Anspruchsteller zahlt oder erwartet an diesen zahlen zu müssen, als Schäden und die Kosten der Nachforschungen, der Regelung und Verarbeitung dieser Versicherungsfälle als Schadenregulierungskosten („SRK“) bezeichnet. Die VIG hat nach Sparte, Deckungsumfang und Jahr für jedes Unternehmen im Konzern Rückstellungen für die Zahlung von Schäden und SRK aufgrund von Versicherungsfällen im Rahmen der Schaden- und Unfallversicherungspolizzen gebildet.

Schäden und SRK können in zwei Kategorien unterschieden werden: Rückstellungen für bekannte, aber noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle und Rückstellungen für entstandene, aber noch nicht oder nicht im richtigen Ausmaß gemeldete Versicherungsfälle („IBNR“, „IBNER“). Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle basieren auf Schätzungen zukünftiger Zahlungen, einschließlich der SRK dieser Versicherungsfälle. Diese Schätzungen erfolgen auf Basis des Einzelfalls, basierend auf den Tatsachen und Umständen, die erkennbar sind, wenn die Rückstellung gebildet wird.

Die Schätzungen spiegeln das fundierte Urteil der Schadenbearbeiter des Konzerns, basierend auf allgemeinen Praktiken zur Bildung von Versicherungsrückstellungen und Kenntnis der Natur und des Wertes der jeweiligen Anspruchsart, wider. Diese Rückstellungen werden im Rahmen der normalen Abwicklung regelmäßig angepasst und stellen die erwarteten letztendlichen Kosten dar, die notwendig sind, um alle anhängigen, gemeldeten Versicherungsfälle abschließend auszugleichen, wobei Inflation, Zinssätze und andere gesellschaftliche und wirtschaftliche Faktoren berücksichtigt werden, die die Höhe der notwendigen Rückstellungen beeinflussen können.

Historische Entwicklungen bei den Verteilungsmustern und Schadenzahlungen, das Niveau gemeldeter und noch nicht abgewickelter Versicherungsfälle und die Art des Deckungsumfangs werden dabei berücksichtigt. Darüber hinaus können Gerichtsentscheidungen und wirtschaftliche Rahmenbedingungen die Schätzung der Rückstellungen sowie die letztendliche Anspruchshöhe ebenfalls beeinflussen.

IBNR- und IBNER-Rückstellungen werden gebildet, um die erwarteten Kosten von Schäden auszugleichen, die bereits entstanden sind, den einzelnen Konzerngesellschaften aber noch nicht gemeldet wurden. Diese Rückstellungen, genau wie

die Rückstellungen für gemeldete Versicherungsfälle, werden gebildet, um die erwarteten Kosten einschließlich der SRK zu begleichen, die notwendig sind, um diese Schäden abschließend zu regeln. Da zum Zeitpunkt der Reservestellung das Ausmaß dieser Schäden definitionsgemäß noch nicht bekannt ist, ermittelt der Konzern die IBNR- und IBNER-Verbindlichkeiten auf Basis historischer Schadenerfahrungen, angepasst um aktuelle Entwicklungen bei den schadenrelevanten Faktoren. Bei diesen Rückstellungen handelt es sich um Schätzungen, bei denen aktuarielle und statistische Vorhersagen über die erwarteten Kosten der abschließenden Regulierung dieser Versicherungsfälle getroffen werden. Die Analysen basieren auf den zum jeweiligen Zeitpunkt bekannten Tatsachen und Umständen sowie Erwartungen über die Entwicklung schadenhöhebestimmender, rechtlicher und/oder wirtschaftlicher Faktoren, wie der Rechtsprechung, Inflationsrate und Arbeitskosten. Diese Rückstellungen werden regelmäßig überprüft und überarbeitet, sobald zusätzliche Informationen bekannt werden und Versicherungsfälle tatsächlich gemeldet werden. Die Zeit, die notwendig ist, um von diesen Versicherungsfällen zu erfahren und diese zu regulieren, ist ein wichtiger Faktor, der bei der Bildung von Rückstellungen berücksichtigt werden muss.

Einfach zu regulierende Versicherungsfälle, wie Sachschäden in der Kraftfahrzeugversicherung, werden innerhalb weniger Tage oder Wochen gemeldet und normalerweise innerhalb eines Jahres abgewickelt.

Kompliziertere Versicherungsfälle, wie z.B. Personenschäden in der Kfz- oder der Allgemeinen Haftpflichtversicherung, benötigen üblicherweise längere Abwicklungszeiten (im Durchschnitt vier bis sechs Jahre, in Einzelfällen deutlich länger). Auch schwierige Versicherungsfälle, deren Regulierung regelmäßig von der Entscheidung oft langwieriger Rechtsstreitigkeiten abhängt, führen insbesondere in den Sparten Haftpflicht-, Unfall-, Bau- und Berufshaftpflichtversicherung zu erheblich längerer Abwicklungsdauer.

Die letztendlichen Kosten der Schäden und SRK hängen von einer Reihe variabler Umstände ab. Im Laufe der Zeit, die zwischen der Meldung eines Anspruchs und der letztendlichen Abrechnung vergeht, kann eine Veränderung der Umstände die Anpassung gebildeter Rückstellungen nach oben oder unten notwendig machen. Zum Beispiel können Veränderungen im rechtlichen Umfeld, der Ausgang von Rechtsstreitigkeiten und Veränderungen bei medizinischen Kosten, Kosten für Materialien zur Auto- und Hausreparatur und Stundensätze, Schadenhäufigkeit und Schadenhöhe eine erhebliche Auswirkung auf die Kosten von Versicherungsfällen haben. Diese Faktoren können dazu führen, dass die tatsächliche Entwicklung von den Erwartungen – unter Umständen erheblich – abweicht. Die Schätzungen von Schadenrückstellungen werden unter Verwendung der neuesten dem Vorstand zur Verfügung stehenden Informationen regelmäßig überprüft und aktualisiert. Etwaige Veränderungen bei der Schätzung von Rückstellungen spiegeln sich im Betriebsergebnis wider. Die konservative Rückstellungspolitik der VIG zeigt sich beispielsweise darin, dass die Abwicklung der Schadenrückstellung in der Regel zu Abwicklungsgewinnen geführt hat. Basierend auf den internen Verfahren des Konzerns ist die Geschäftsleitung aufgrund der ihr derzeit zur Verfügung stehenden Informationen der Ansicht, dass die Rückstellungen des Konzerns im Bereich der Schaden- und Unfallversicherung angemessen sind. Die Bildung von Schadenrückstellungen ist jedoch von Natur aus ein unsicherer Prozess und dementsprechend kann keine Zusicherung dahingehend abgegeben werden, dass die Schäden letztendlich nicht von den anfänglichen Schätzungen des Konzerns abweichen.

#### **ENTWICKLUNG DER SCHADENZAHLUNGEN UND DER BRUTTO-SCHADENRÜCKSTELLUNG**

Die folgenden Tabellen zeigen die Schadenzahlungen für die einzelnen Anfalljahre und die Entwicklung der direkten Schadenrückstellung der VIG zum Ende der jeweils angegebenen Jahre. Die Rückstellungen geben die Höhe der erwarteten Schäden aufgrund von Versicherungsfällen wieder, die aus dem laufenden und allen vorherigen Schadenjahren entstehen und die zum Bilanzstichtag noch nicht bezahlt sind, einschließlich der IBNR und IBNER.

Bei der Interpretation der in dieser Tabelle enthaltenen Informationen ist Vorsicht geboten, da jeder Betrag die Auswirkungen aller Änderungen aus den vorhergehenden Zeiträumen enthält. Die Umstände und Trends, die einen Einfluss auf die Haftung in der Vergangenheit hatten, können sich in Zukunft möglicherweise wieder ereignen und dementsprechend können aus den in dieser Tabelle angegebenen Informationen keine Rückschlüsse auf zukünftige Ergebnisse gezogen werden.

### Schadenzahlungen für die einzelnen Anfalljahre zum jeweiligen Stichtag (brutto)

Anfalljahr*	Kalenderjahr									
	≤2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
<b>in TEUR</b>										
2009 und davor	2.638.862	1.017.100	350.748	181.200	133.098	95.419	86.600	72.962	45.878	48.187
2010		1.714.403	705.902	161.705	73.596	44.006	26.997	25.863	17.143	22.121
2011			1.616.214	651.472	101.100	107.425	52.275	43.849	33.054	25.382
2012				1.711.639	775.993	194.023	93.221	84.701	44.606	28.075
2013					1.811.908	705.274	179.122	130.960	70.628	36.587
2014						1.545.509	773.664	192.081	101.832	54.209
2015							1.565.072	734.971	212.354	91.806
2016								1.619.590	806.055	204.162
2017									1.827.020	885.844
2018										1.816.053
<b>Summe</b>	<b>2.638.862</b>	<b>2.731.503</b>	<b>2.672.864</b>	<b>2.706.016</b>	<b>2.895.695</b>	<b>2.691.656</b>	<b>2.776.951</b>	<b>2.904.977</b>	<b>3.158.570</b>	<b>3.212.426</b>

\*Differenzen bei den Vorjahreswerten können aufgrund der Währungsumrechnung und Änderungen im Konsolidierungskreis entstehen.

### Schadenrückstellung für die einzelnen Anfalljahre zum jeweiligen Stichtag (brutto)

Anfalljahr*	Kalenderjahr									
	≤2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
<b>in TEUR</b>										
2009 und davor	3.303.433	2.007.309	1.435.256	1.040.764	834.637	740.025	627.477	572.594	533.647	474.305
2010		1.531.658	651.662	393.540	230.501	171.228	137.247	105.523	94.873	75.507
2011			1.608.789	768.190	412.251	270.822	194.945	157.931	122.216	101.006
2012				1.602.011	767.831	440.116	286.807	212.221	169.230	142.029
2013					1.695.511	789.978	480.548	280.509	197.735	154.313
2014						1.749.247	813.249	468.519	313.557	234.036
2015							1.687.291	787.903	467.615	299.946
2016								1.757.426	803.864	497.502
2017									1.903.463	863.161
2018										1.999.997
<b>Summe</b>	<b>3.303.433</b>	<b>3.538.967</b>	<b>3.695.707</b>	<b>3.804.505</b>	<b>3.940.731</b>	<b>4.161.416</b>	<b>4.227.564</b>	<b>4.342.626</b>	<b>4.606.200</b>	<b>4.841.802</b>

\*Differenzen bei den Vorjahreswerten können aufgrund der Währungsumrechnung und Änderungen im Konsolidierungskreis entstehen.

### Rückversicherung

Die VIG begrenzt ihre mögliche Haftung aus dem Versicherungsgeschäft, indem sie, soweit erforderlich, einen Teil der übernommenen Risiken an den internationalen Rückversicherungsmarkt weitergibt. Innerhalb der VIG werden zum Teil Risiken der Konzerngesellschaften rückversichert, die wiederum auf Konzernebene an Rückversicherer weitergegeben werden.

### RÜCKVERSICHERUNGSRICHTLINIE

Die Rückversicherungsrichtlinie wird zwischen der zentralen Rückversicherungsabteilung und dem für Rückversicherung verantwortlichen Vorstand jährlich während der Entwicklung der Rückversicherungsstrategie für das nächste Geschäftsjahr festgesetzt. Sie verpflichtet jede Konzerngesellschaft, unter Einbindung der zentralen Rückversicherungsabteilung eine für ihre lokale Gesellschaft angemessene Rückversicherungsdeckung zu gestalten. Durch diese Richtlinie sind die nachstehenden Punkte geregelt.

### RÜCKVERSICHERUNG IST VORAUSSETZUNG FÜR DIE ZUSAGE VON VERSICHERUNGSSCHUTZ

Fachabteilungen dürfen eine verpflichtende Zusage zur Versicherung eines Risikos nur dann abgeben, wenn ausreichend Rückversicherungsschutz bereits zugesichert wurde.

**EIGENBEHALTE**

Konzernweit ist festgelegt, dass auf PML-Basis (probable maximum loss) maximal EUR 50 Mio. für die ersten beiden Naturkatastrophenschadeneignisse ins Risiko gestellt werden, maximal EUR 20 Mio. für jedes weitere Ereignis. Der konzernweite maximale Eigenbehalt je Einzelschaden beträgt weniger als EUR 10 Mio.

**AUSWAHL DER RÜCKVERSICHERER – STREUUNG**

Die VIG und ihre Konzerngesellschaften verteilen ihre Rückversicherungsabsicherung auf eine Vielzahl verschiedener internationaler Rückversicherungsgesellschaften, die nach Einschätzung der VIG über angemessene Bonität verfügen, um das aus der Zahlungsunfähigkeit eines Rückversicherers (Kreditrisiko) erwachsende Risiko zu minimieren. Das monetäre Limit pro Rückversicherer ist für jede Tochtergesellschaft individuell festgelegt.

**AUSWAHL DER RÜCKVERSICHERER – RATING**

Für Sparten, in denen Schäden langfristig abgewickelt werden, insbesondere für Kfz-Haftpflicht, Allgemeine Haftpflicht und Luftfahrt, verwendet die VIG Rückversicherer mit hervorragendem Rating (zumindest Standard & Poor's-Rating „A“, bevorzugt „AA“ oder höheres Rating), welcher mit großer Wahrscheinlichkeit auch langfristig bestehen werden. Auch für Sparten mit rasch abzuwickelnden Schäden (z.B. Naturkatastrophen, Feuer, Technik, Transport, Sturm, Einbruch, Haushalt, Leitungswasser, Autokasko), bei denen die Anzahl der Rückversicherer größer ist, ist das bevorzugte Rating Standard & Poor's „A“ oder höher. Nur in wenigen Einzelfällen werden auch – zeitlich begrenzt – Rückversicherer mit niedrigerem Rating akzeptiert.

**GESTALTUNG DER RÜCKVERSICHERUNGSPROGRAMME**

Rückversicherungsdeckungen können, sofern wirtschaftlich vertretbar, von jeder Konzerngesellschaft individuell bei externen Rückversicherern gekauft werden. Falls der Einkauf individueller Rückversicherungsverträge je Konzerngesellschaft nur zu unwirtschaftlichen Konditionen erfolgen kann, strebt die VIG so weit wie möglich eine gemeinsame Platzierung von Rückversicherungsverträgen zur Abdeckung von Risiken aus der Deckung von Naturkatastrophen, Sachsparten, Unfall, Transport und Luftfahrt sowie Kfz-Haftpflicht an. Konzerninterne Rückversicherungsübernahmen werden, wenn aus Sicherheitsgründen nötig, durch Retrozession ebenfalls an den Rückversicherungsmarkt weitergegeben. Im Folgenden werden die Richtlinien des Rückversicherungsschutzes der Wiener Städtischen dargestellt. Bei allen anderen Konzerngesellschaften liegen die Eigenbehalte unter jenen der Wiener Städtischen.

**RÜCKVERSICHERUNGSSCHUTZ AM BEISPIEL DER WIENER STÄDTISCHEN****Naturkatastrophen**

Die Wiener Städtische versichert Schäden, die durch Naturkatastrophen wie Stürme, Hagel, Überschwemmungen oder Erdbeben entstehen. Naturkatastrophenschäden werden im Eigenbehalt durch die Rückversicherungsdeckung der Wiener Städtischen auf EUR 16,5 Mio. für das erste Schadeneignis und EUR 5,0 Mio. für jedes weitere Ereignis beschränkt.

**Privatkundengeschäft**

Das Privatkundengeschäft besteht aus grundsätzlich stabil verlaufenden Versicherungsbeständen mit kalkulierbaren Ergebnissen, welche vor allem durch eine stabile Schadenfrequenz geprägt sind. Die Frequenzschäden werden daher nur bei exponierten Sparten, zum Beispiel bei Sturmversicherungen, mit einem gezielten Einsatz proportionaler Rückversicherung zur Reduktion der Auswirkungen auf den Eigenbehalt rückversichert. Die Auswirkungen der wenigen zu erwartenden Großschäden auf den Eigenbehalt werden durch nichtproportionale Rückversicherung abgesichert. Der maximale Nettoschaden der Wiener Städtischen beträgt auch in diesem Geschäftssegment zwischen EUR 1 Mio. und EUR 2 Mio. je nach Sparte.

## **Steuerung und Kontrolle**

### **LIQUIDITÄTSMANAGEMENT**

Die VIG steuert ihre Liquidität aufgrund von Richtlinien, die vom Vorstand der VIG Holding beschlossen wurden. Die Planung der Liquidität obliegt grundsätzlich jeder Tochtergesellschaft bzw. der VIG Holding selbst. Die Allokation des Kapitals für den gesamten Konzern wird von der VIG Holding als Konzernobergesellschaft vorgenommen. Somit wird eine effiziente Verteilung des Kapitals innerhalb des Konzerns ermöglicht. Gleichzeitig erlaubt dies der VIG Holding sicherzustellen, dass die angestrebte Liquiditäts- und Kapitalausstattung sowohl auf Konzernebene als auch bei den einzelnen operativen Einheiten verfügbar ist.

Der größte Teil der liquiden Mittel für die laufende Geschäftstätigkeit stammt aus Prämieinnahmen aus der Erstversicherung sowie aus laufenden Veranlagungserträgen und Verkaufserlösen von Kapitalanlagen. Dem stehen auf der Ausgabenseite Schadenzahlungen in der Schaden- und Unfallversicherung und Leistungsauszahlungen aus der Lebens- und Krankenversicherung entgegen. Aus diesem liquiden Saldo werden Abschluss- und Betriebskosten getragen.

Ein natürlicher Liquiditätspolster ergibt sich aus der Fristigkeit des Versicherungsgeschäfts. Im Gegenzug zur Inkassierung von Prämien gewährleistet die VIG einen Versicherungsschutz für eine bestimmte Periode, in der bis zum Eintritt eines Versicherungsfalls kein unmittelbarer Cash Outflow gegenübersteht. Dieser Liquiditätspolster wird in diesem Zeitraum investiert und generiert Kapitalerträge. Ein Teil wird in liquiden Anlagen gehalten, um eine schnelle Umwandlung in Barmittel zur Zahlung von Schadenansprüchen zu gewährleisten. Darüber hinaus ist vor allem das Anleihenportfolio so strukturiert, dass sie zu einem Zeitpunkt fällig werden, an dem die entsprechenden Mittel voraussichtlich benötigt werden. Externe Einflussfaktoren wie die Kapitalmarktentwicklung und Zinsniveau beeinflussen die Liquiditätssituation dahingehend, dass sie die Möglichkeit, Anlageportfolio zum Marktwert zu verkaufen, begünstigen oder einschränken.

Für die Liquiditätslage der Schaden- und Unfallversicherung sind zudem auch der Zeitpunkt, die Häufigkeit und die Belastung aus versicherten Schäden ausschlaggebend. Ebenso spielt die Anzahl der Vertragsverlängerungen eine Rolle.

Der Liquiditätsbedarf der Lebensversicherung wird im Allgemeinen davon beeinflusst, wie sich die tatsächliche Sterblichkeit im Vergleich zu den Annahmen, auf denen die versicherungstechnischen Rückstellungen basieren, entwickelt. Außerdem haben Markttrenditen oder Mindestverzinsungen und das Verhalten der Lebensversicherungskunden, zum Beispiel hinsichtlich der Anzahl von Rückkäufen und Kündigungen, Auswirkungen auf den Liquiditätsbedarf der VIG.

### **KAPITALMANAGEMENT**

Im Interesse unserer Aktionäre und unserer Versicherungskunden ist es unser Ziel, dass die VIG jederzeit angemessen kapitalisiert ist und dass alle operativen Versicherungsgesellschaften zumindest ihre jeweiligen regulatorischen Kapitalanforderungen erfüllen. Die VIG ist historisch aufgrund ihrer erfolgreichen Geschäftsstrategie ein sehr kapitalstarkes Unternehmen. Auf den Erhalt dieser guten Kapitalstärke legen wir auch in Zukunft besonderen Wert, um sowohl profitable Wachstumsmöglichkeiten nutzen als auch große Schadenereignisse abfedern zu können.

#### **Standard & Poor's-Rating**

Darüber hinaus legt die VIG besonderes Augenmerk auf ein dauerhaft starkes Kreditrating der Ratingagentur Standard & Poor's (S&P). Die VIG unterzieht sich daher regelmäßig der Bewertung von S&P. S&P hat ihr eigenes Kapitalmodell, um das Verhältnis zwischen dem erforderlichen Risikokapital und der verfügbaren Kapitalausstattung eines Unternehmens zu beurteilen. Im August 2018 hat S&P das „A+“-Rating der VIG verbunden mit einem „stabilen“ Ausblick bestätigt.

Die Nachrangigen Anleihen, begeben im Jahr 2013 (EUR 500 Mio. Tier 2, erster Kündigungstermin 9. Oktober 2023), die im Jahr 2015 (EUR 400 Mio. Tier 2, erster Kündigungstermin 2. März 2026) und die im Jahr 2017 (EUR 200 Mio. Tier 2, erster Kündigungstermin 13. April 2027) werden von S&P mit „A-“ bewertet. Die Hybridanleihe aus dem Jahr 2008 (ausstehendes Volumen von EUR 198 Mio., beschränktes Tier 1) wurde zum 1. Kündigungstermin am 12. September 2018 zurückgezahlt.

Laut dem Ratingbericht von S&P vom 30. August 2018 überschreitet die Kapitalausstattung der VIG die für das AAA-Niveau geltenden Anforderungen. Damit verfügt die VIG über eine unter vergleichbaren Versicherungsunternehmen sehr gute Bonitätsbewertung mit hervorragender Kapitalausstattung. Im regelmäßig stattfindenden Kapitalplanungsprozess berücksichtigt die VIG die Auswirkungen auf ihr Rating mit dem Ziel, dieses nachhaltig zu festigen.

#### Aktives Kapitalmanagement

Die VIG überwacht ihre Kapitalpositionen anhand der oben angeführten Kriterien und führt angemessene Maßnahmen durch, die die Kapitalstruktur weiter verbessern und die Kapital- und Solvabilitätsposition dauerhaft stärken. Als Ziel setzt sich die VIG, in allen Versicherungsunternehmen der Gruppe trotz angestrebten Wachstum die Solvenzquote zumindest auf dem derzeitigen Niveau zu halten. Auf Konzernebene ist eine Komfortzone von 170 bis 230 % der Solvenzquote definiert.

Der Schwerpunkt des Kapitalmanagements liegt auf den nachrangigen und mit Eigenmittelcharakter ausgestatteten langfristigen Verbindlichkeiten. Das VIG Treasury beobachtet ständig die Entwicklungen an den Kapitalmärkten, wobei vor allem die Entwicklungen der mit Eigenmittelcharakter ausgestatteten Anleihen aus dem europäischen Versicherungssektor besondere Aufmerksamkeit genießen. Neue Kapitalinstrumente, die sich am Kapitalmarkt für Versicherungen entwickeln, werden auf ihre Anwendbarkeit für die VIG geprüft.

#### Eigenmittelausstattung

Zum 31. Dezember 2018 betrug das im Firmenbuch eingetragene gezeichnete Kapital EUR 132.887.468,20, eingeteilt in 128.000.000 auf den Inhaber lautende nennwertlose Stückaktien mit Stimmrecht. Zum 31. Dezember 2018 hielt die VIG Holding keine (2017: keine) eigenen Aktien. Darüber hinaus kann die VIG Holding ihre Eigenkapitalausstattung gemäß Kapitalermächtigungen durch die Aktionäre sowohl durch die Ausgabe von Vorzugs- als auch von Stammaktien erhöhen. Die einzelnen Ermächtigungen sind in der Anhangangabe 8. Konzerneigenkapital auf Seite 119ff angeführt.

Zum 31. Dezember 2018 betrug die geprüfte Solvenzquote der VIG-Gruppe 238,6 % (31. Dezember 2017: 220,3%).

#### Langfristige Fremdfinanzierung

Zum 31. Dezember 2018 hatte die VIG ausstehende nachrangige Anleihen mit unterschiedlichsten Laufzeiten. Für Details zum Anleihenprogramm der VIG verweisen wir auf Angabe 9. Nachrangige Verbindlichkeiten ab Seite 122. Die Betrachtung der Laufzeiten zeigt, dass der Schwerpunkt der VIG auf nachrangigen Verbindlichkeiten liegt, die auf die Eigenmittel anrechenbar sind. Die allgemeinen Kapitalmarktbedingungen sowie andere Umstände, die entweder die Finanzdienstleistungsbranche insgesamt oder den Konzern betreffen, können sich nachteilig auf die Finanzierungskosten und die Verfügbarkeit von Fremdkapital auswirken. Das Ziel ist es deshalb, Refinanzierungsrisiken durch die aktive Steuerung der Kapitalstruktur möglichst gering zu halten.

# Erläuterungen zum Konzernabschluss

## ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERNBILANZ – AKTIVA

### 1. IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE

Zusammensetzung	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>		
Geschäfts- oder Firmenwerte	1.475.206	1.537.694
Entgeltlich erworbene Versicherungsbestände	33.311	28.092
<b>Sonstige immaterielle Vermögenswerte</b>	<b>452.362</b>	<b>404.855</b>
Erworbene Software	362.838	334.821
Übrige	89.524	70.034
<b>Summe</b>	<b>1.960.879</b>	<b>1.970.641</b>
<b>Entwicklung des Geschäfts- oder Firmenwerts</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>in TEUR</b>		
Anschaffungskosten	1.906.517	1.884.782
Kumulierte Abschreibung zum 31.12. des Vorjahres	-368.823	-352.592
<b>Buchwert zum 31.12. des Vorjahres</b>	<b>1.537.694</b>	<b>1.532.190</b>
Währungsänderungen	-8.077	23.790
<b>Buchwert zum 1.1.</b>	<b>1.529.617</b>	<b>1.555.980</b>
Zugänge	808	1.176
Wertminderungen	-55.219	-19.462
<b>Buchwert zum 31.12.</b>	<b>1.475.206</b>	<b>1.537.694</b>
Kumulierte Wertminderung zum 31.12.	424.751	368.823
<b>Anschaffungskosten</b>	<b>1.899.957</b>	<b>1.906.517</b>

Die Wertminderungen im aktuellen Berichtsjahr betreffen die CGU-Gruppen Rumänien und Türkei.

Aufgrund des Anstiegs der Renditen rumänischer Staatsanleihen im 2. Quartal 2018 hat die VIG eine Planaktualisierung ihrer rumänischen Tochtergesellschaften vornehmen lassen. Diese ließ für einen Bereich eine Verschlechterung der Ertragslage erkennen, weswegen zum Halbjahr 2018 ein Werthaltigkeitstest für die CGU-Gruppe Rumänien erstellt wurde. Der sich daraus ergebende Wertminderungsbedarf von EUR 50,1 Mio. wurde im Geschäftsjahr 2018 aufwandswirksam erfasst.

Das Impairment des Firmenwerts in der CGU-Gruppe Türkei ist auf politische Unsicherheiten und damit verbundene Inflationsanstiege und Wechselkurschwankungen zurückzuführen.

Die Wertminderungen im Vorjahr betrafen die CGU-Gruppen Ukraine, Moldau und Albanien inkl. Kosovo.

Buchwerte der Firmenwerte der CGU-Gruppen	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>		
Österreich	301.716	301.716
Tschechische Republik	438.754	442.002
Slowakei	111.257	111.257
Polen	140.767	144.127
Rumänien	110.731	160.899
Baltikum	75.301	75.301
Ungarn	16.005	16.555
Bulgarien	184.154	184.154
Georgien	14.510	14.349
Türkei	0	6.433
Albanien inkl. Kosovo	13.125	12.186
Kroatien	45.782	45.612
Nordmazedonien	12.579	12.579
Serbien	0	239
Zentrale Funktionen	10.525	10.285
<b>Summe</b>	<b>1.475.206</b>	<b>1.537.694</b>

Bezüglich der Annahmen für den Werthaltigkeitstest wird auf die Ausführungen im Kapitel Wertminderungen nicht finanzieller Vermögenswerte auf Seite 54ff verwiesen.

Entwicklung der erworbenen Software	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>		
Anschaffungskosten	1.055.450	1.001.317
Kumulierte Abschreibung zum 31.12. des Vorjahres	-720.629	-605.556
<b>Buchwert zum 31.12. des Vorjahres</b>	<b>334.821</b>	<b>395.761</b>
Währungsänderungen	-902	1.254
<b>Buchwert zum 1.1.</b>	<b>333.919</b>	<b>397.015</b>
Umgliederungen	-673	1.350
Zugänge	71.755	55.728
Abgänge	-4.147	-1.744
Veränderungen Konsolidierungskreis	2.101	0
Planmäßige Abschreibungen	-40.117	-81.886
Wertminderungen	0	-35.642
<b>Buchwert zum 31.12.</b>	<b>362.838</b>	<b>334.821</b>
Kumulierte Abschreibung zum 31.12.	753.229	720.629
<b>Anschaffungskosten</b>	<b>1.116.067</b>	<b>1.055.450</b>

Zum 31. Dezember 2018 wurden die Corporate Assets im Rahmen des Werthaltigkeitstest mitberücksichtigt. Erörterungen sind ab Seite 54 zu finden.

Die Veränderung des Konsolidierungskreises resultiert aus der Erstkonsolidierung der Gesellschaften Vienna osiguranje (Bosnien-Herzegowina), Seesam Insurance AS und UAB "Compensa Services".

Bezüglich der Annahmen für den Werthaltigkeitstest wird auf die Ausführungen im Kapitel Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze für einzelne Posten des Konzernabschlusses auf Seite 54ff verwiesen. Die Wertminderung des Vorjahres erfolgte aus der Risikoeinschätzung möglicher regulatorischer Erfordernisse in Hinblick auf die zukünftige Nutzbarkeit bestehender Systeme.

## 2. KAPITALANLAGEN

Zusammensetzung	31.12.2018	31.12.2017
<i>in TEUR</i>		
Grundstücke und Bauten	5.965.666	5.684.598
Anteile an at equity bewerteten Unternehmen	221.312	298.149
Ausleihungen und Übrige Kapitalanlagen	3.356.069	3.267.067
Sonstige Wertpapiere	26.745.279	26.683.093
<b>Summe</b>	<b>36.288.326</b>	<b>35.932.907</b>

### 2.1. Grundstücke und Bauten

Entwicklung	Eigengenutzt	
	31.12.2018	31.12.2017
<i>in TEUR</i>		
Anschaffungskosten	657.111	634.965
Kumulierte Abschreibung zum 31.12. des Vorjahres	-226.205	-205.481
<b>Buchwert zum 31.12. des Vorjahres</b>	<b>430.906</b>	<b>429.484</b>
Währungsänderungen	-1.959	7.846
<b>Buchwert zum 1.1.</b>	<b>428.947</b>	<b>437.330</b>
Umgliederungen	4.420	456
Zugänge	41.545	13.430
Abgänge	-423	-1.985
Zuschreibungen	114	2.264
Planmäßige Abschreibungen	-14.392	-19.863
Wertminderungen	-1.230	-726
<b>Buchwert zum 31.12.</b>	<b>458.981</b>	<b>430.906</b>
Kumulierte Abschreibung zum 31.12.	239.871	226.205
<b>Anschaffungskosten</b>	<b>698.852</b>	<b>657.111</b>
davon Grundstücke	52.092	45.014

Die Wertminderungen sind insbesondere durch den geringeren Zeitwert der Grundstücke und Bauten, der durch Gutachten festgestellt wurde, im Vergleich zum Buchwert bedingt.

Entwicklung	Als Finanzinvestition gehalten	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>		
Anschaffungskosten	7.577.673	7.328.996
Kumulierte Abschreibung zum 31.12. des Vorjahres	-2.323.981	-2.156.857
<b>Buchwert zum 31.12. des Vorjahres</b>	<b>5.253.692</b>	<b>5.172.139</b>
Währungsänderungen	-562	3.317
<b>Buchwert zum 1.1.</b>	<b>5.253.130</b>	<b>5.175.456</b>
Umgliederungen	-4.094	-617
Zugänge	391.043	264.893
Abgänge	-51.418	-50.721
Veränderungen Konsolidierungskreis	73.472	38.684
Zuschreibungen	433	5.457
Planmäßige Abschreibungen	-146.889	-159.948
Wertminderungen	-8.992	-19.512
<b>Buchwert zum 31.12.</b>	<b>5.506.685</b>	<b>5.253.692</b>
Kumulierte Abschreibung zum 31.12.	2.445.939	2.323.981
<b>Anschaffungskosten</b>	<b>7.952.624</b>	<b>7.577.673</b>
davon Grundstücke	1.174.079	1.112.560
<b>Mieteinnahmen</b>	<b>555.708</b>	<b>535.230</b>
Bedingte Mieterträge aus Operating Leasing	69	205
Von als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	555.639	535.025
Betriebliche Aufwendung für vermietete Immobilien	156.548	159.951
Betriebliche Aufwendung für leerstehende Immobilien	7.271	7.183

Die Veränderungen des Konsolidierungskreises resultieren aus der erstmaligen Einbeziehung der Nußdorfer Straße 90–92 (TEUR +42.701) und der TECHBASE GmbH (TEUR +30.771).

Die Wertminderungen sind insbesondere durch den geringeren Zeitwert der Grundstücke und Bauten, der durch Gutachten festgestellt wurde, im Vergleich zum Buchwert bedingt.

## 2.2. Anteile an at equity bewerteten Unternehmen

Entwicklung	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>		
<b>Buchwert zum 31.12. des Vorjahres</b>	<b>298.149</b>	<b>269.699</b>
<b>Buchwert zum 1.1.</b>	<b>298.149</b>	<b>269.699</b>
Zugänge	706	345
Abgänge	0	-5.390
Veränderungen Konsolidierungskreis	-95.361	863
Anteilige OCI Veränderungen	-439	3.139
Anteiliges Periodenergebnis von at equity bewerteten Unternehmen	37.859	44.941
Dividendenauszahlung	-19.602	-15.448
<b>Buchwert zum 31.12.</b>	<b>221.312</b>	<b>298.149</b>
davon Geschäftsbereich Österreich	179.094	256.879
davon Geschäftsbereich Tschechische Republik	30.345	29.649
davon Geschäftsbereich Zentrale Funktionen	11.873	11.621

Assoziierte Unternehmen werden mittels at equity-Methode bewertet.

## Anteile wesentliche assoziierte Unternehmen

	2018				
	Beteiligungs- und Wohnungsanlagen GmbH	Gewista-Werbe-gesellschaft m.b.H.	Österreichisches Verkehrsbüro	S IMMO AG*	VBV - Betriebliche Altersvorsorge AG
<b>in TEUR</b>					
<b>Anteil des Konzerns in %</b>	<b>25,00 %</b>	<b>33,00 %</b>	<b>36,58 %</b>	<b>10,33 %</b>	<b>23,71 %</b>
Erträge	0	84.527	555.967	92.767	62.113
Aufwendungen	-193	-70.371	-537.919	-57.263	-38.095
Finanzergebnis	18.670	13.235	2.811	50.103	6.175
Steuern	2.062	-3.521	-4.523	-14.478	-7.625
<b>Periodenergebnis</b>	<b>20.539</b>	<b>23.870</b>	<b>16.336</b>	<b>71.129</b>	<b>22.568</b>
Minderheiten der Muttergesellschaft	0	0	-145	-197	0
<b>Periodenergebnis nach Minderheiten</b>	<b>20.539</b>	<b>23.870</b>	<b>16.191</b>	<b>70.932</b>	<b>22.568</b>
davon Nicht beherrschende Anteile	462	7.537	368	3.606	508
davon Anteile der Anteilseigner an assoziierten Unternehmen	20.077	16.333	15.968	67.523	22.060
<b>Zurechenbares Ergebnis</b>	<b>5.135</b>	<b>7.877</b>	<b>5.923</b>	<b>7.327</b>	<b>5.351</b>
Anlagevermögen	340.336	76.090	108.762	2.366.995	319.272
Umlaufvermögen (inkl. Sonstiger Aktiva)	31.199	85.673	196.381	137.186	10.731.335
Fremdkapital	-254.521	-61.563	-214.066	-1.579.396	-10.831.947
<b>Nettovermögen</b>	<b>117.014</b>	<b>100.200</b>	<b>91.077</b>	<b>924.785</b>	<b>218.660</b>
davon Nicht beherrschende Anteile	2.633	31.638	2.049	46.887	4.920
davon Anteile der Anteilseigner an assoziierten Unternehmen	114.381	68.562	89.028	877.898	213.740
<b>Zurechenbares Nettovermögen</b>	<b>29.254</b>	<b>33.066</b>	<b>33.314</b>	<b>95.361</b>	<b>51.844</b>
Geschäfts- oder Firmenwerte	0	0	24.460	0	0
Verkauf	0	0	0	-95.361	0
<b>Buchwert des Anteils an assoziierten Unternehmen</b>	<b>29.254</b>	<b>33.066</b>	<b>57.774</b>	<b>0</b>	<b>51.844</b>

\*Verkauf S IMMO AG am 9.4.2018

Die Beteiligungs- und Immobilien GmbH sowie die Beteiligungs- und Wohnungsanlagen GmbH wurden mit einem abweichenden Abschlussstichtag (30. September) in den Konzernabschluss einbezogen.

## Entwicklung wesentlicher assoziierter Unternehmen

	2018				
	Beteiligungs- und Wohnungsanlagen GmbH	Gewista-Werbe-gesellschaft m.b.H.	Österreichisches Verkehrsbüro	S IMMO AG	VBV - Betriebliche Altersvorsorge AG
<b>in TEUR</b>					
Buchwert zum 31.12. des Vorjahres	26.339	29.508	56.117	90.916	47.519
<b>Buchwert zum 1.1.</b>	<b>26.339</b>	<b>29.508</b>	<b>56.117</b>	<b>90.916</b>	<b>47.519</b>
Zugänge	0	0	0	0	694
Veränderungen Konsolidierungskreis	0	0	0	-95.361	0
Anteilige OCI Veränderungen	0	0	-315	-147	-143
Anteiliges Periodenergebnis von at equity bewerteten Unternehmen	5.135	7.877	5.923	7.327	5.351
Dividendenauszahlung	-2.220	-4.319	-3.951	-2.735	-1.577
<b>Buchwert zum 31.12.</b>	<b>29.254</b>	<b>33.066</b>	<b>57.774</b>	<b>0</b>	<b>51.844</b>

Die Wesentlichkeit der assoziierten Unternehmen wird grundsätzlich anhand der Höhe des at equity-Buchwertes bestimmt.

## 2.3. Ausleihungen und Übrige Kapitalanlagen

Ausleihungen und Übrige Kapitalanlagen	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>		
Ausleihungen	1.349.605	1.394.260
Umklassifizierte Ausleihungen	179.522	241.511
Als Ausleihungen klassifizierte Anleihen	926.137	952.908
<b>Zwischensumme</b>	<b>2.455.264</b>	<b>2.588.679</b>
Übrige Kapitalanlagen	900.805	678.388
davon Gebundene Guthaben bei Kreditinstituten	810.286	574.650
davon Depotforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	90.503	95.280
<b>Summe</b>	<b>3.356.069</b>	<b>3.267.067</b>

Zusammensetzung Ausleihungen gesamt	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>		
<b>Ausleihungen</b>	<b>1.349.605</b>	<b>1.394.260</b>
Darlehen an nicht konsolidierte verbundene Unternehmen	125.215	75.708
Darlehen an Unternehmensbeteiligungen	35.577	33.383
Hypothekendarlehen	416.336	391.716
Polizzendarlehen und -vorauszahlungen	22.390	23.517
<b>Sonstige Ausleihungen</b>	<b>750.087</b>	<b>869.936</b>
an Darlehensnehmer der öffentlichen Hand	161.478	207.499
an Kreditinstitute	170.720	207.264
an sonstige gewerbliche Darlehensnehmer	416.574	453.773
an Privatpersonen und Übrige	1.315	1.400
<b>Umklassifizierte Ausleihungen</b>	<b>179.522</b>	<b>241.511</b>
<b>Als Ausleihungen klassifizierte Anleihen</b>	<b>926.137</b>	<b>952.908</b>
an Darlehensnehmer der öffentlichen Hand	110.293	111.758
an Kreditinstitute	777.874	791.313
an sonstige gewerbliche Darlehensnehmer	37.970	49.837
<b>Summe</b>	<b>2.455.264</b>	<b>2.588.679</b>

Unter Darlehensnehmer der öffentlichen Hand sind Staaten, Bundesländer und Gemeinden zu verstehen. Generell handelt es sich bei den Sonstigen Ausleihungen um nicht durch Versicherungsverträge gesicherte Ausleihungen.

Von den ausgewiesenen Ausleihungen gesamt sind rd. 48,9% mit Sicherheiten hinterlegt.

<b>Entwicklung Ausleihungen gesamt</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>in TEUR</b>		
Anschaffungskosten	2.619.873	2.815.842
Kumulierte Abschreibung zum 31.12. des Vorjahres	-31.194	-38.197
<b>Buchwert zum 31.12. des Vorjahres</b>	<b>2.588.679</b>	<b>2.777.645</b>
Währungsänderungen	-475	1.115
<b>Buchwert zum 1.1.</b>	<b>2.588.204</b>	<b>2.778.760</b>
Umgliederungen	-10.000	0
Zugänge	142.905	169.018
Abgänge	-266.809	-352.493
Veränderungen Konsolidierungskreis	1.325	0
Zuschreibungen	85	92
Wertminderungen	-446	-6.698
<b>Buchwert zum 31.12.</b>	<b>2.455.264</b>	<b>2.588.679</b>
Kumulierte Abschreibung zum 31.12.	30.989	31.194
<b>Anschaffungskosten</b>	<b>2.486.253</b>	<b>2.619.873</b>

<b>Fälligkeitsstruktur Ausleihungen gesamt</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>in TEUR</b>		
<b>Ausleihungen</b>	<b>1.349.605</b>	<b>1.394.260</b>
bis zu einem Jahr	46.280	113.521
mehr als ein Jahr bis zu fünf Jahren	225.099	222.503
mehr als fünf Jahre bis zu zehn Jahren	387.204	384.548
mehr als zehn Jahre	691.022	673.688
<b>Als Ausleihungen klassifizierte Anleihen</b>	<b>926.137</b>	<b>952.908</b>
bis zu einem Jahr	122.085	33.969
mehr als ein Jahr bis zu fünf Jahren	271.311	231.352
mehr als fünf Jahre bis zu zehn Jahren	248.441	404.126
mehr als zehn Jahre	284.300	283.461

Der Zeitwert zum Umgliederungszeitpunkt der Ausleihungen, umklassifiziert aus der Kategorie Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente, betrug im Jahr 2008 TEUR 1.037.036.

## 2.4. Sonstige Wertpapiere

Entwicklung	Bis zur Endfälligkeit gehalten (inkl. umklassifiziert)		Zur Veräußerung verfügbar		Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet <sup>1</sup>	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>						
Anschaffungskosten	3.127.710	3.063.233				
Kumulierte Abschreibung zum 31.12. des Vorjahres	-261	2.589				
<b>Buchwert zum 31.12. des Vorjahres</b>	<b>3.127.449</b>	<b>3.065.822</b>	<b>23.220.303</b>	<b>21.851.248</b>	<b>335.341</b>	<b>461.290</b>
Währungsänderungen	-21.564	136.911	-20.310	34.806	-4.457	5.569
<b>Buchwert zum 1.1.</b>	<b>3.105.885</b>	<b>3.202.733</b>	<b>23.199.993</b>	<b>21.886.054</b>	<b>330.884</b>	<b>466.859</b>
Umgliederungen	0	0	-720	-10.676	13.811	-1.988
Zugänge	98.527	149.434	3.392.352	4.187.627	372.993	174.378
Abgänge/Tilgungen	-280.313	-224.289	-2.270.603	-2.966.688	-390.045	-301.222
Veränderungen Konsolidierungskreis	11.902	0	-40.789	46.290	0	0
Erfolgswirksam erfasste Bewertungsänderungen	0	0	0	0	-58	-2.686
Erfolgsneutral erfasste Bewertungsänderungen	0	0	-791.865	86.153	0	0
Wertminderungen	0	-429	-6.675	-8.457	0	0
<b>Buchwert zum 31.12.</b>	<b>2.936.001</b>	<b>3.127.449</b>	<b>23.481.693</b>	<b>23.220.303</b>	<b>327.585</b>	<b>335.341</b>
Kumulierte Zu-/Abschreibung zum 31.12.	1.382	261				
Anschaffungskosten	2.937.383	3.127.710				

\*Inklusive Handelsbestand

Die Entwicklung der erfolgsneutral erfassten Bewertungsänderungen bei der Kategorie Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente ist im Wesentlichen auf die Auswirkung der Zinskurve auf festverzinsliche Wertpapiere zurückzuführen.

Die ausgewiesenen Umgliederungen in den Kategorien Zur Veräußerung verfügbar und Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (inkl. Handelsbestand) resultieren im Wesentlichen aus Umgliederungen von und zu Kapitalanlagen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung.

Zusammensetzung der Buchwerte von Staatsanleihen <sup>1)</sup>	Bis zur Endfälligkeit gehalten (inkl. umklassifiziert)		Zur Veräußerung verfügbar		Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet <sup>2)</sup>	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
<b>in %</b>						
Österreich	0,57	0,55	15,65	16,25	0,00	0,00
Deutschland	0,11	0,04	2,04	2,23	68,52	55,30
Tschechische Republik	70,00	72,20	5,78	5,20	0,00	0,00
Slowakei	4,95	4,65	7,53	7,29	0,00	0,00
Polen	10,72	10,35	12,10	11,79	22,58	25,83
Rumänien	0,11	0,11	5,45	5,54	0,00	0,00
Andere Länder	13,54	12,10	51,45	51,70	8,90	18,87

<sup>1)</sup> Staatsanleihen umfassen ebenfalls Anleihen von supranationalen Organisationen, staatsnaher Einrichtungen und Gliedstaaten als auch Kommunalanleihen.<sup>2)</sup> Inklusive Handelsbestand

## Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinstrumente

Zusammensetzung	Fortgeführte Anschaffungskosten		Zeitwert	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
<b>Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinstrumente</b>				
<i>in TEUR</i>				
<b>Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinstrumente</b>	<b>2.371.009</b>	<b>2.443.702</b>	<b>2.577.282</b>	<b>2.736.209</b>
Staatsanleihen	2.098.103	2.101.611	2.246.731	2.333.025
Covered Bonds	205.878	254.409	258.883	307.855
Unternehmensanleihen	50.405	61.670	55.167	66.456
Anleihen von Finanzinstituten	16.623	26.012	16.501	28.873
<b>Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinstrumente umklassifiziert</b>	<b>564.992</b>	<b>683.747</b>	<b>644.443</b>	<b>801.581</b>
Staatsanleihen	548.990	667.558	626.859	782.948
Covered Bonds	2.092	2.126	2.323	2.415
Anleihen von Finanzinstituten	13.910	14.063	15.261	16.218

Fälligkeitsstruktur	Fortgeführte Anschaffungskosten		Zeitwert	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
<b>Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinstrumente</b>				
<i>in TEUR</i>				
<b>Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinstrumente</b>	<b>2.371.009</b>	<b>2.443.702</b>	<b>2.577.282</b>	<b>2.736.209</b>
bis zu einem Jahr	251.978	150.817	254.896	155.551
mehr als ein Jahr bis zu fünf Jahren	544.904	699.640	582.334	763.524
mehr als fünf Jahre bis zu zehn Jahren	810.828	685.853	911.409	799.643
mehr als zehn Jahre	763.299	907.392	828.643	1.017.491
<b>Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinstrumente umklassifiziert</b>	<b>564.992</b>	<b>683.747</b>	<b>644.443</b>	<b>801.581</b>
bis zu einem Jahr	3.435	119.667	3.614	122.212
mehr als ein Jahr bis zu fünf Jahren	416.517	418.207	449.361	478.004
mehr als fünf Jahre bis zu zehn Jahren	10.142	10.276	11.426	12.184
mehr als zehn Jahre	134.898	135.597	180.042	189.181

Ratingkategorien	Fortgeführte Anschaffungskosten	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinstrumente (inkl. umklassifiziert)</b>		
<i>in TEUR</i>		
AAA	69.916	67.635
AA	2.086.919	249.424
A	488.488	2.530.306
BBB	58.735	60.442
BB und niedriger	213.442	195.886
Kein Rating	18.501	23.756
<b>Summe</b>	<b>2.936.001</b>	<b>3.127.449</b>

Der Zeitwert zum Umgliederungszeitpunkt der Bis zur Endfälligkeit gehaltenen Finanzinstrumente, umklassifiziert aus der Kategorie Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente, betrug im Jahr 2008 TEUR 1.393.784. Der Konzern hat aufgrund der Entwicklung der Finanzmärkte im 2. Halbjahr 2008 von der Bestimmung „Umklassifizierung von finanziellen Vermögenswerten“ gemäß IAS 39.50ff Gebrauch gemacht. Da die erforderlichen Informationen nicht verfügbar sind und die Kosten für ihre Erstellung übermäßig hoch wären, ist eine Bestimmung der Werte, wenn keine Umgliederung stattgefunden hätte, nicht möglich.

## Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente

Zusammensetzung Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente	Zeitwert	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>		
<b>Anleihen</b>	<b>21.011.150</b>	<b>20.311.546</b>
Staatsanleihen	10.232.590	10.003.103
Covered Bonds	1.456.623	1.469.643
Unternehmensanleihen	5.135.065	4.607.261
Anleihen von Finanzinstituten	3.363.881	3.318.729
Nachrangige Anleihen	822.991	912.810
<b>Aktien und andere Unternehmensbeteiligungen*</b>	<b>670.377</b>	<b>833.539</b>
<b>Investmentfonds</b>	<b>1.800.166</b>	<b>2.075.218</b>
Aktienfonds	824.276	1.010.258
Rentenfonds	694.327	790.526
Alternative Fonds	5.670	4.005
Immobilienfonds	77.278	72.094
Gemischte Fonds	198.615	198.335
<b>Summe</b>	<b>23.481.693</b>	<b>23.220.303</b>

\*Beinhaltet Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen und sonstigen Beteiligungen in Höhe von TEUR 203.314 (TEUR 191.943).

Stand der nicht realisierten Gewinne und Verluste Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente	31.12.2018			31.12.2017		
	Zeitwert	Nicht realisierte Gewinne	Nicht realisierte Verluste	Zeitwert	Nicht realisierte Gewinne	Nicht realisierte Verluste
<b>in TEUR</b>						
Anleihen	21.011.150	1.962.804	-163.389	20.311.546	2.364.081	-88.165
Aktien und andere Unternehmensbeteiligungen	670.377	144.066	-30.084	833.539	300.458	-12.462
Investmentfonds	1.800.166	82.457	-162.621	2.075.218	191.372	-34.813
<b>Summe</b>	<b>23.481.693</b>	<b>2.189.327</b>	<b>-356.094</b>	<b>23.220.303</b>	<b>2.855.911</b>	<b>-135.440</b>

Bei der Kategorie Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente entspricht der Bilanzwert dem Zeitwert. Die nicht realisierten Gewinne und Verluste stellen den Unterschiedsbetrag zwischen fortgeführten Anschaffungskosten und Zeitwerten dar.

Wertminderungen Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente	31.12.2018			31.12.2017		
	Bruttobuchwert	Wertminderung	Nettobuchwert	Bruttobuchwert	Wertminderung	Nettobuchwert
<b>in TEUR</b>						
<b>Anleihen</b>	<b>21.024.950</b>	<b>13.800</b>	<b>21.011.150</b>	<b>20.325.525</b>	<b>13.979</b>	<b>20.311.546</b>
nicht wertgemindert	21.011.141	0	21.011.141	20.311.475	0	20.311.475
wertgemindert	13.809	13.800	9	14.050	13.979	71
<b>Aktien*</b>	<b>504.142</b>	<b>37.079</b>	<b>467.063</b>	<b>681.096</b>	<b>39.500</b>	<b>641.596</b>
nicht wertgemindert	417.485	0	417.485	568.776	0	568.776
wertgemindert	86.657	37.079	49.578	112.320	39.500	72.820
<b>Investmentfonds</b>	<b>1.846.292</b>	<b>46.126</b>	<b>1.800.166</b>	<b>2.126.389</b>	<b>51.171</b>	<b>2.075.218</b>
nicht wertgemindert	1.751.688	0	1.751.688	2.008.892	0	2.008.892
wertgemindert	94.604	46.126	48.478	117.497	51.171	66.326
<b>Summe</b>	<b>23.375.384</b>	<b>97.005</b>	<b>23.278.379</b>	<b>23.133.010</b>	<b>104.650</b>	<b>23.028.360</b>

\*Exklusive Wertminderungen von Anteilen an nicht konsolidierten Tochterunternehmen und sonstigen Beteiligungen

Fälligkeitsstruktur	Zeitwert	
	31.12.2018	31.12.2017
Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente		
<i>in TEUR</i>		
ohne Fälligkeit	2.405.636	2.820.847
bis zu einem Jahr	1.100.850	754.010
mehr als ein Jahr bis zu fünf Jahren	5.702.639	5.532.497
mehr als fünf Jahre bis zu zehn Jahren	8.577.142	8.228.955
mehr als zehn Jahre	5.695.426	5.883.994
<b>Summe</b>	<b>23.481.693</b>	<b>23.220.303</b>

Ratingkategorien	Zeitwert	
	31.12.2018	31.12.2017
Festverzinsliche Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente		
<i>in TEUR</i>		
AAA	2.293.664	2.349.187
AA	5.646.679	4.986.648
A	7.976.565	8.128.516
BBB	4.041.480	3.981.304
BB und niedriger	944.412	792.626
Kein Rating	108.350	73.265
<b>Summe</b>	<b>21.011.150</b>	<b>20.311.546</b>

### Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente (inkl. Handelsbestand)

Zusammensetzung	Zeitwert	
	31.12.2018	31.12.2017
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente*		
<i>in TEUR</i>		
<b>Anleihen</b>	<b>185.874</b>	<b>207.529</b>
Staatsanleihen	59.367	72.064
Covered Bonds	111	0
Unternehmensanleihen	7.551	7.862
Anleihen von Finanzinstituten	109.508	113.060
Nachrangige Anleihen	9.337	14.543
<b>Aktien und sonstige nicht festverzinsliche Wertpapiere</b>	<b>27.097</b>	<b>41.633</b>
<b>Investmentfonds</b>	<b>87.091</b>	<b>61.845</b>
Aktienfonds	26.501	8.762
Rentenfonds	32.537	20.568
Alternative Fonds	2.856	1.992
Immobilienfonds	5.122	3.378
Gemischte Fonds	20.075	27.145
<b>Derivate</b>	<b>27.523</b>	<b>24.334</b>
<b>Summe</b>	<b>327.585</b>	<b>335.341</b>

\*Inklusive Handelsbestand

**3. KAPITALANLAGEN DER FONDS- UND INDEXGEBUNDENEN LEBENSVERSICHERUNG**

Zusammensetzung	31.12.2018			31.12.2017
	Fondsgebunden	Indexgebunden	Gesamt	Gesamt
<b>in TEUR</b>				
Investmentfonds	5.786.711	54.107	5.840.818	6.675.235
Anleihen	0	2.109.095	2.109.095	2.270.140
Aktien	0	4.562	4.562	4.711
Derivate (Garantieanspruch)	0	0	0	2.738
Bankguthaben	66.438	22.951	89.389	97.784
Depotforderungen	4.409	0	4.409	10.740
Saldo Abrechnungsforderungen und -verbindlichkeiten	349	0	349	-275
<b>Summe</b>	<b>5.857.907</b>	<b>2.190.715</b>	<b>8.048.622</b>	<b>9.061.073</b>

Fälligkeitsstruktur	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>		
ohne Fälligkeit	5.934.770	6.777.732
bis zu einem Jahr	132.734	203.136
mehr als ein Jahr bis zu fünf Jahren	1.567.536	1.664.192
mehr als fünf Jahre bis zu zehn Jahren	346.280	294.422
mehr als zehn Jahre	67.302	121.591
<b>Summe</b>	<b>8.048.622</b>	<b>9.061.073</b>

**4. ANTEILE DER RÜCKVERSICHERER AN DEN VERSICHERUNGSTECHNISCHEN RÜCKSTELLUNGEN**

Zusammensetzung	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>		
Prämienüberträge	167.642	153.784
Deckungsrückstellung	36.966	37.850
Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	913.266	858.473
Rückstellung für erfolgsunabhängige Prämienrückerstattung	15.246	14.670
Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen	2.506	1.543
<b>Summe</b>	<b>1.135.626</b>	<b>1.066.320</b>

Entwicklung	Buchwert zum 1.1.	Währungsänderungen	Dotierungen	Verwendung bzw. Auflösung	Veränderungen Konsolidierungskreis	Buchwert zum 31.12.
<b>in TEUR</b>						
Prämienüberträge	153.784	-11.689	137.286	-112.257	518	167.642
Deckungsrückstellung	37.850	0	4.117	-5.001	0	36.966
Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	858.473	-14.742	458.203	-399.270	10.602	913.266
Rückstellung für erfolgsunabhängige Prämienrückerstattung	14.670	-51	15.267	-14.640	0	15.246
Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen	1.543	-73	1.893	-857	0	2.506
<b>Summe</b>	<b>1.066.320</b>	<b>-26.555</b>	<b>616.766</b>	<b>-532.025</b>	<b>11.120</b>	<b>1.135.626</b>

<b>Fälligkeitsstruktur</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>in TEUR</b>		
bis zu einem Jahr	633.454	499.585
mehr als ein Jahr bis zu fünf Jahren	294.929	324.676
mehr als fünf Jahre bis zu zehn Jahren	115.233	117.515
mehr als zehn Jahre	92.010	124.544
<b>Summe</b>	<b>1.135.626</b>	<b>1.066.320</b>

## 5. FORDERUNGEN

<b>Zusammensetzung</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>in TEUR</b>		
<b>Versicherungstechnische</b>	<b>850.404</b>	<b>768.188</b>
Forderungen aus dem direkten Versicherungsgeschäft	713.727	639.792
an Versicherungsnehmer	558.368	492.952
an Versicherungsvermittler	106.059	102.919
an Versicherungsunternehmen	49.300	43.921
Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	136.677	128.396
<b>Nichtversicherungstechnische</b>	<b>712.145</b>	<b>707.674</b>
Sonstige Forderungen	712.145	707.674
<b>Summe</b>	<b>1.562.549</b>	<b>1.475.862</b>

<b>Zusammensetzung</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Sonstige Forderungen</b>		
<b>in TEUR</b>		
Forderungen aus Regressen	22.038	23.358
Anteilige und ausstehende Zinsen und Mieten	406.808	414.491
Forderungen Finanzamt und Vorauszahlungen (exkl. Ertragssteuern) sowie Gebühren aller Art	36.274	46.553
Forderungen aus Verkäufen von Kapitalanlagen	7.228	15.683
Forderungen an Hausverwaltungen	13.716	14.047
Forderungen aus Fremdschadenverrechnung	28.917	25.843
Forderungen aus Grüne Karte Kautionen sowie sonstige Kautionen	41.047	36.355
Forderungen aus Vorauszahlungen	15.960	10.303
Forderungen aus Annuitätzuschüssen und Finanzierungsbeiträgen	15.510	16.900
Übrige Forderungen	124.647	104.141
davon Forderungen aus Leistungsverrechnung	77.725	72.243
davon Forderungen aus Pensionskassenverrechnung	13.690	8.714
<b>Summe</b>	<b>712.145</b>	<b>707.674</b>

Fälligkeitsstruktur	31.12.2018			31.12.2017
	Fällige Prämienforderungen	Nichtversicherungstechnische	Gesamt	Gesamt
<b>in TEUR</b>				
bis zu einem Jahr	252.274	652.391	904.665	849.685
mehr als ein Jahr bis zu fünf Jahren	17.868	35.430	53.298	72.946
mehr als fünf Jahre bis zu zehn Jahren	0	5.127	5.127	17.906
mehr als zehn Jahre	0	19.197	19.197	24.607
<b>Zwischensumme</b>	<b>270.142</b>	<b>712.145</b>	<b>982.287</b>	<b>965.144</b>
Nicht fällige Prämienforderungen			339.488	316.118
Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft			136.677	128.396
Sonstige versicherungstechnische Forderungen			104.097	66.204
<b>Summe</b>			<b>1.562.549</b>	<b>1.475.862</b>

Den fälligen Brutto-Forderungen stehen Wertberichtigungen in den Forderungen (direkt in der Aktiva abgesetzt) von TEUR 86.529 (TEUR 89.953) und Stornorückstellungen von TEUR 15.044 (TEUR 10.329) gegenüber.

Altersstrukturanalyse	31.12.2018				Summe
	1–60 Tage überfällig	61–90 Tage überfällig	91–120 Tage überfällig	länger überfällig	
<b>in TEUR</b>					
<b>Versicherungstechnische Forderungen</b>	<b>140.438</b>	<b>58.992</b>	<b>16.793</b>	<b>75.193</b>	<b>291.416</b>
nicht wertgemindert	62.229	27.878	8.081	36.131	134.319
wertgemindert	78.209	31.114	8.712	39.062	157.097
<b>Nichtversicherungstechnische Forderungen</b>	<b>4.766</b>	<b>7.666</b>	<b>631</b>	<b>34.752</b>	<b>47.815</b>
nicht wertgemindert	3.884	7.417	546	22.524	34.371
wertgemindert	882	249	85	12.228	13.444

Altersstrukturanalyse	31.12.2017				Summe
	1–60 Tage überfällig	61–90 Tage überfällig	91–120 Tage überfällig	länger überfällig	
<b>in TEUR</b>					
<b>Versicherungstechnische Forderungen</b>	<b>160.835</b>	<b>33.316</b>	<b>33.910</b>	<b>70.445</b>	<b>298.506</b>
nicht wertgemindert	83.922	10.083	27.183	34.939	156.127
wertgemindert	76.913	23.233	6.727	35.506	142.379
<b>Nichtversicherungstechnische Forderungen</b>	<b>10.209</b>	<b>934</b>	<b>583</b>	<b>29.507</b>	<b>41.233</b>
nicht wertgemindert	9.747	744	519	20.966	31.976
wertgemindert	462	190	64	8.541	9.257

## 6. STEUERABGRENZUNGEN

Die angesetzten aktiven und passiven latenten Steuern betreffen temporäre Unterschiedsbeträge der in der folgenden Tabelle angeführten Bilanzposten (die Unterschiedsbeträge wurden bereits mit den anzuwendenden Steuersätzen bewertet). Anzumerken ist, dass die latenten Steuern, soweit zulässig, auf Ebene des Steuersubjekts saldiert werden und dementsprechend in der Bilanz unterschiedliche Salden entweder auf der Aktiv- oder Passivseite ausgewiesen werden.

Ein latenter Steueranspruch wird für noch nicht genutzte steuerliche Verluste, noch nicht genutzte Steuergutschriften und abzugsfähige temporäre Differenzen in dem Umfang erfasst, für den er genutzt werden kann. Latente Steueransprüche werden an jedem Abschlussstichtag überprüft und in dem Umfang reduziert, in dem es nicht mehr wahrscheinlich ist, dass der damit verbundene Steuervorteil realisiert werden kann.

Zusammensetzung	31.12.2018		31.12.2017	
	Aktive	Passive	Aktive	Passive
<b>in TEUR</b>				
Immaterielle Vermögenswerte	10.475	11.902	15.158	8.052
Kapitalanlagen	91.960	252.862	78.957	312.149
Forderungen und übrige Aktiva	29.752	16.316	21.428	16.785
Verlustvorräte	47.777	0	69.872	0
Unversteuerte Rücklagen	0	12.142	0	13.223
Versicherungstechnische Rückstellungen	110.891	167.919	130.382	177.094
Nichtversicherungstechnische Rückstellungen	91.075	4.339	91.296	10.656
Verbindlichkeiten und übrige Passiva	18.654	26.534	15.705	21.139
<b>Summe vor Wertberichtigung</b>	<b>400.584</b>	<b>492.014</b>	<b>422.798</b>	<b>559.098</b>
Wertberichtigung aktiver latenter Steuern	-17.205		-37.958	
<b>Summe vor Saldierung</b>	<b>383.379</b>	<b>492.014</b>	<b>384.840</b>	<b>559.098</b>
Saldierung	-288.180	-288.180	-304.034	-304.034
<b>Summe nach Saldierung</b>	<b>95.199</b>	<b>203.834</b>	<b>80.806</b>	<b>255.064</b>

Aktive latente Steuern aus Siebentelabschreibungen wurden in Höhe von TEUR 14.599 (TEUR 12.539) angesetzt. Die Saldierung von latenten Steuerschulden bzw. Steueransprüchen von konsolidierten Steuersubjekten der Steuergruppe, die von der gleichen Steuerbehörde erhoben werden, ergibt eine latente Steuerschuld von TEUR 91.125 (TEUR 129.615). In Übereinstimmung mit IAS 12.39 wurden keine passiven latenten Steuern auf temporäre Differenzen im Zusammenhang mit Beteiligungen an Tochterunternehmen angesetzt, da sich diese in absehbarer Zeit nicht umkehren. Die Differenz zwischen dem steuerlichen Buchwert und dem IFRS-Eigenkapital beträgt TEUR 1.781.957 (TEUR 1.786.779). Ebenso wurden latente Steuern auf nicht ausgeschüttete Gewinne von Tochterunternehmen in Höhe von TEUR 13.496 (TEUR 10.281) nicht angesetzt, da noch keine Gewinnausschüttungsabsicht vorliegt.

Latente Steuern auf Verlustvorräte in Höhe von TEUR 22.968 (TEUR 37.499) werden nicht angesetzt.

## 7. ÜBRIGE AKTIVA

Zusammensetzung	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>		
Sachanlagen und Vorräte	155.514	117.112
Anzahlungen für Projekte	302	121
Andere Vermögenswerte	57.706	68.235
Aktive Rechnungsabgrenzung	213.966	203.692
<b>Summe</b>	<b>427.488</b>	<b>389.160</b>

## ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERNBILANZ – PASSIVA

**8. KONZERNEIGENKAPITAL**

Die Posten Grundkapital und die sonstigen Kapitalrücklagen enthalten die von den Aktionären der VIG auf die Aktien eingezahlten Beträge. In den sonstigen Kapitalrücklagen ist der Teil der eingezahlten Beträge, der über das Grundkapital hinausgeht, dargestellt. Die Kapitalrücklage wird durch die extern verursachten Kosten, die unmittelbar mit Eigenkapitalmaßnahmen zusammenhängen, nach Berücksichtigung von Steuereffekten gemindert.

Als Gewinnrücklage sind jene Gewinne ausgewiesen, die Konzernunternehmen seit ihrer Zugehörigkeit zur VIG erzielt haben. Diese werden um die von der Konzernmutter ausgeschütteten Dividenden reduziert. Darüber hinaus werden Beträge aus der Veränderung des Konsolidierungskreises erfasst. Bei Änderungen von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wird der Anpassungsbetrag für frühere Perioden, die nicht in den Abschluss einbezogen werden, im Eröffnungsbilanzwert der Gewinnrücklagen der frühesten dargestellten Periode erfasst.

Die Übrigen Rücklagen bestehen aus nicht realisierten Gewinnen und Verlusten aus der Bewertung von Zur Veräußerung verfügbaren Finanzinstrumenten sowie aus versicherungsmathematischen Gewinnen und Verlusten, die nach IAS 19 sofort in der Gesamtergebnisrechnung zu erfassen sind. Darüber hinaus werden nicht realisierte Gewinne und Verluste aus der at equity-Bewertung assoziierter Unternehmen und die aus der Währungsumrechnung ausländischer Tochterunternehmen resultierenden Umrechnungsdifferenzen in den Übrigen Rücklagen ausgewiesen. Zudem werden Bewertungsergebnisse aus der Absicherung von Zahlungsströmen (Cash flow hedges) erfasst.

Die nicht beherrschenden Anteile werden ebenfalls als Teil des Eigenkapitals dargestellt. Diese umfassen die Anteile Dritter am Eigenkapital konsolidierter Tochterunternehmen, die nicht zu 100 % direkt oder indirekt von der VIG gehalten werden.

**Hybridanleihe**

Die VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe hat die Hybridkapitalanleihe ISIN AT0000A09SA8 mit Wirkung zum 12.09.2018 gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag von 100% ihres Nennbetrags zuzüglich aller bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) angefallener Zinsen vorzeitig zurückgezahlt.

Sämtliche Genehmigungen wurden durch die Finanzmarktaufsicht erteilt. Als Zahlstelle fungierte die Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien.

**Nicht beherrschende Anteile**

Zusammensetzung Nicht beherrschende Anteile	31.12.2018	31.12.2017
<i>in TEUR</i>		
<b>Andere nicht beherrschende Anteile</b>	<b>107.712</b>	<b>115.944</b>
Nicht realisierte Gewinne und Verluste	5.874	9.184
Anteile am Ergebnis	7.560	7.052
Übrige	94.278	99.708
<b>Nicht beherrschende Anteile aus Gemeinnützigen Gesellschaften</b>	<b>1.180.511</b>	<b>1.095.994</b>
Anteile am Ergebnis	91.468	67.943
Übrige	1.089.043	1.028.051
<b>Summe</b>	<b>1.288.223</b>	<b>1.211.938</b>

Betreffend die Bilanzierung und Bewertung der Gemeinnützigen Gesellschaften wird auf Seite 72 verwiesen.

## Ergebnis je Aktie

Gemäß IAS 33.10 ist das unverwässerte Ergebnis je Aktie mittels Division des den Stammaktionären des Mutterunternehmens zustehenden Ergebnisses (Zähler) durch die gewichtete durchschnittliche Anzahl der innerhalb der Berichtsperiode in Umlauf gewesenen Stammaktien (Nenner) zu ermitteln.

Ergebnis je Aktie		2018	2017
Periodenergebnis	TEUR	367.952	372.591
Andere nicht beherrschende Anteile am Periodenergebnis	TEUR	-7.560	-7.052
Nicht beherrschende Anteile am Periodenergebnis aus Gemeinnützigen Gesellschaften	TEUR	-91.468	-67.943
<b>Periodenergebnis nach Nicht beherrschenden Anteilen</b>	<b>TEUR</b>	<b>268.924</b>	<b>297.596</b>
Zinsen auf Hybridkapital	TEUR	8.300	11.881
Anzahl der Aktien zum Abschlussstichtag	Stk	128.000.000	128.000.000
<b>Ergebnis je Aktie*</b>	<b>EUR</b>	<b>2,04</b>	<b>2,23</b>

\*Die Berechnung dieser Kennzahl umfasst die aliquoten Zinsaufwendungen für Hybridkapital. Das unverwässerte entspricht dem verwässerten Ergebnis je Aktie (in EUR).

Da es weder in der aktuellen noch in der vergangenen Berichtsperiode potenzielle Verwässerungseffekte gab, entspricht das unverwässerte dem verwässerten Ergebnis je Aktie.

Details zum Kapitalmanagement sind im Kapitel Steuerung und Kontrolle auf Seite 102 zu finden.

## Konzerneigenkapital

### GRUNDKAPITAL UND STIMMRECHTE

Das Grundkapital beträgt EUR 132.887.468,20. Es ist eingeteilt in 128.000.000 auf den Inhaber lautende nennwertlose Stückaktien mit Stimmrecht, wobei jede Stückaktie am Grundkapital im gleichen Umfang beteiligt ist. Die ausgegebene Stückzahl blieb seit dem letzten Geschäftsjahr unverändert.

Dem Vorstand sind keine Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen, bekannt. Arbeitnehmer, die im Besitz von Aktien sind, üben bei der Hauptversammlung ihr Stimmrecht unmittelbar aus.

Der Vorstand muss aus mindestens drei und darf aus höchstens sieben Personen bestehen. Dem Aufsichtsrat gehören mindestens drei, höchstens zehn Mitglieder (Kapitalvertreter) an. Der Wiener Städtische Versicherungsverein, welcher direkt und indirekt rd. 71,49 % (71,26%) des Grundkapitals hält, ist berechtigt, bis zu einem Drittel der Mitglieder in den Aufsichtsrat zu entsenden, sobald und solange er an der Gesellschaft nicht mehr als 50 % der stimmberechtigten Aktien hält. Sofern das Gesetz oder die Satzung nicht eine andere Mehrheit vorschreibt, beschließt die Hauptversammlung mit einfacher Mehrheit.

Es gibt keine Aktien mit besonderen Kontrollrechten; hinsichtlich der Rechte des Aktionärs Wiener Städtische Versicherungsverein wird auf den zuvor angeführten Absatz verwiesen.

Es bestehen zum Bilanzstichtag keine bedeutenden Vereinbarungen, an denen die Gesellschaft beteiligt ist, die bei einem Kontrollwechsel in der Gesellschaft in Folge eines Übernahmeangebotes wirksam werden, sich ändern oder enden, insbesondere keine, welche den Bestand an Beteiligungen an Versicherungsunternehmen berühren. Bestehende Vereinbarungen, die bei einem Kontrollwechsel in der Gesellschaft in Folge eines Übernahmeangebotes wirksam werden, betreffen Beteiligungen an sonstigen (Nicht-Versicherungs-)Unternehmen.

Entschädigungsvereinbarungen zwischen der Gesellschaft und ihren Vorstands- und Aufsichtsratsmitgliedern oder Arbeitnehmern für den Fall eines öffentlichen Übernahmeangebots bestehen nicht.

**VORRATSBESCHLÜSSE**

Der Vorstand ist bis längstens 11. Mai 2022 ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft – allenfalls in mehreren Tranchen – um Nominale EUR 66.443.734,10 durch Ausgabe von 64.000.000 auf Namen oder Inhaber lautende Stückaktien gegen Bar- oder Sacheinlage zu erhöhen. Über den Inhalt der Aktienrechte, den Ausschluss der Bezugsrechte und die sonstigen Bedingungen der Aktienausgabe entscheidet der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrats. Dabei können auch Vorzugsaktien ohne Stimmrecht ausgegeben werden, die den Rechten aus bereits bestehenden Vorzugsaktien gleichstehen. Die Ausgabepreise von Stamm- und Vorzugsaktien können verschieden hoch sein.

Der Vorstand wurde von der Hauptversammlung am 12. Mai 2017 ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 11. Mai 2022 einmalig oder mehrmals auf den Inhaber lautende Wandelschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 2.000.000.000,00, auch unter Ausschluss der Bezugsrechte, auszugeben und den Inhabern von Wandelschuldverschreibungen Wandlungsrechte auf bis zu 30.000.000 auf den Inhaber lautende Stückaktien mit Stimmrecht nach Maßgabe der vom Vorstand festzulegenden Wandelschuldverschreibungsbedingungen zu gewähren.

Das Grundkapital ist demnach gem. § 159 (2) Z1 AktG um bis zu EUR 31.145.500,36 durch Ausgabe von bis zu 30.000.000 auf den Inhaber lautende Stückaktien mit Stimmrecht bedingt erhöht. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, als Inhaber von auf der Grundlage des Hauptversammlungsbeschlusses vom 12. Mai 2017 ausgegebenen Wandelschuldverschreibungen von dem ihnen eingeräumten Bezugs- oder Umtauschrecht Gebrauch machen. Bislang hat der Vorstand keinen Beschluss über die Ausgabe von Wandelschuldverschreibungen auf Grundlage der am 12. Mai 2017 erteilten Ermächtigung gefasst.

Der Vorstand wurde von der Hauptversammlung am 12. Mai 2017 weiters ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis längstens 11. Mai 2022 einmalig oder mehrmals auf den Inhaber lautende Gewinnschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 2.000.000.000,00, auch unter Ausschluss der Bezugsrechte, auszugeben. Bislang hat der Vorstand auf Grundlage dieser Ermächtigung keinen Beschluss über die Ausgabe von Gewinnschuldverschreibungen gefasst.

Der Vorstand wurde von der Hauptversammlung am 12. Mai 2017 ermächtigt, gem. § 65 (1) Z4, Z8 und (1a) sowie (1b) AktG im gesetzlich jeweils höchstzulässigen Ausmaß auf den Inhaber lautende eigene Stückaktien während einer Geltungsdauer von 30 Monaten ab dem Tag der Beschlussfassung der Hauptversammlung zu erwerben. Der beim Rückerwerb zu leistende Gegenwert darf nicht niedriger als maximal 50 % unter und nicht höher als maximal 10 % über dem durchschnittlichen, ungewichteten Börsenschlusskurs der dem Rückerwerb vorhergehenden zehn Börsentage betragen. Der Erwerb kann nach Wahl des Vorstands über die Börse oder durch ein öffentliches Angebot oder auf eine sonstige gesetzlich zulässige, zweckmäßige Art erfolgen.

Der Vorstand wurde von der Hauptversammlung am 12. Mai 2017 weiters ermächtigt, eigene Aktien

- zur Ausgabe von Aktien an Arbeitnehmer und leitende Angestellte der Gesellschaft oder an Arbeitnehmer, leitende Angestellte und Mitglieder des Vorstands von mit der Gesellschaft verbundenen Unternehmen zu verwenden;
- zur Bedienung von Wandelschuldverschreibungen, die auf Grundlage des Beschlusses der Hauptversammlung am 12. Mai 2017 ausgegeben werden, zu verwenden;
- gem. § 65 (1b) AktG jederzeit über die Börse oder durch ein öffentliches Angebot zu veräußern. Darüber hinaus ist der Vorstand längstens für die Dauer von fünf Jahren ab Beschlussfassung ermächtigt, die erworbenen eigenen Aktien ohne oder unter teilweisem oder vollständigem Ausschluss des Bezugsrechts auf eine andere Art zu veräußern. Der schriftliche Bericht über die Gründe des Bezugsrechtsausschlusses liegt der Hauptversammlung vor.

Bislang hat der Vorstand von diesen Ermächtigungen keinen Gebrauch gemacht. Die Gesellschaft hält zum Bilanzstichtag keine eigenen Aktien.

Ausschüttung 2018 für das Geschäftsjahr 2017	je Aktie	insgesamt
<i>in EUR</i>		
Stammaktien	0,90	115.200.000

### **Gewinnverwendungsvorschlag**

Die VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG Holding) hat das Geschäftsjahr 2018 mit einem Bilanzgewinn von EUR 233.117.387,05 abgeschlossen. Im Rahmen der ordentlichen Hauptversammlung wird nachstehende Gewinnverwendung vorgeschlagen:

Die 128 Mio. Aktien erhalten eine Dividende von EUR 1,00 je Aktie. Als Auszahlungstag wird der 29. Mai 2019, als Record Date (Nachweisstichtag Dividende) der 28. Mai 2019 und als Ex-Tag dieser Dividende wird der 27. Mai 2019 bestimmt.

Insgesamt erfolgt daher eine Ausschüttung von EUR 128.000.000,00. Der nach der Ausschüttung verbleibende Bilanzgewinn des Geschäftsjahres 2018 in der Höhe von EUR 105.117.387,05 soll auf neue Rechnung vorgetragen werden.

## **9. NACHRANGIGE VERBINDLICHKEITEN**

### **Nachrangige Verbindlichkeiten der VIG Holding**

Zinsen auf die Ergänzungskapitalanleihen gelangen nur insofern zur Auszahlung, als die Zinsen im nationalen Jahresüberschuss des Unternehmens gedeckt sind. Die Zinsen sind aber jedenfalls im Aufwand enthalten.

Am 9. Oktober 2013 wurden nachrangige Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von EUR 500.000.000,00 mit einer Laufzeit von 30 Jahren begeben. Eine Kündigung durch die VIG Holding ist erstmals am 9. Oktober 2023 und zu jedem folgenden Kupontermin zu 100 % möglich. In den ersten zehn Jahren der Laufzeit werden die nachrangigen Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von 5,50 % p.a. fix verzinst, danach ist die Verzinsung variabel. Die nachrangige Anleihe entspricht den Anforderungen an Tier 2 nach Solvency II. Die Schuldverschreibungen notieren an der Wiener Börse.

Am 2. März 2015 wurde eine Nachranganleihe im Gesamtnennbetrag von EUR 400.000.000,00 mit einer Laufzeit von 31 Jahren begeben. Eine Kündigung durch die VIG Holding ist erstmals am 2. März 2026 und zu jedem folgenden Kupontermin zu 100 % möglich. In den ersten elf Jahren der Laufzeit wird die Nachranganleihe mit einem Zinssatz von 3,75 % p.a. fix verzinst, danach ist die Verzinsung variabel. Die nachrangige Anleihe entspricht den Anforderungen an Tier 2 nach Solvency II. Die Anleihe notiert an der Luxemburger Börse.

Im Rahmen einer Privatplatzierung wurde eine nachrangige Anleihe in Höhe von EUR 200.000.000,00 an internationale institutionelle Investoren platziert. Die nachrangige Anleihe hat eine Laufzeit von 30 Jahren und ist nach Ablauf von 10 Jahren erstmals durch die VIG kündbar. Sie entspricht den Anforderungen an Tier 2 nach Solvency II sowie der Kapitalqualifizierung gemäß der Ratingagentur S&P. In den ersten zehn Jahren der Laufzeit werden die nachrangigen Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von 3,75 % p.a. fix verzinst, danach ist die Verzinsung variabel. Die Einbeziehung in den Dritten Markt der Wiener Börse erfolgte mit 13. April 2017.

**Nachrangige Verbindlichkeiten des Konzerns**

Emittierendes Unternehmen	Emissionsdatum	Aushaftendes Volumen	Laufzeit	Verzinsung	Zeitwert
		in TEUR	in Jahren	in %	in TEUR
WIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	9.10.2013	500.000	30 <sup>1)</sup>	Erste 10 Jahre: 5,5% p.a.; danach variabel	560.360
WIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	2.3.2015	400.000	31 <sup>2)</sup>	Erste 11 Jahre: 3,75% p.a.; danach variabel	409.900
WIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	13.4.2017	200.000	30 <sup>3)</sup>	Erste 10 Jahre: 3,75% p.a.; danach variabel	205.098
DONAU Versicherung AG Vienna Insurance Group	15.4.+ 21.5.2004	3.500	unbegrenzt <sup>4)</sup>	4,95% p.a.	3.857
DONAU Versicherung AG Vienna Insurance Group	1.7.1999	1.500	unbegrenzt <sup>5)</sup>	4,95% p.a.	1.634
WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group	1.3.1999	12.000	unbegrenzt <sup>6)</sup>	4,90% p.a.	13.203
WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group	2.7.2001	16.100	unbegrenzt <sup>7)</sup>	6,10% p.a.	18.624
WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group	15.11.2003	19.500	unbegrenzt <sup>8)</sup>	4,95% p.a.	21.720
WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group	30.6.2006	34.700	unbegrenzt <sup>9)</sup>	4,75% p.a.	38.148
WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group	11.5.2017	250.000	10 <sup>10)</sup>	3,50% p.a.	262.035
Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group	22.12.2010	21.381	unbegrenzt <sup>11)</sup>	5,05% p.a.	21.119
<b>Summe</b>		<b>1.458.681</b>			<b>1.555.698</b>

<sup>1)</sup> Das Recht auf ordentliche und außerordentliche Kündigung durch die Inhaber ist ausgeschlossen. Eine ordentliche Kündigung durch die Emittentin ist erst mit Wirkung des 9. Oktober 2023 vorgesehen.

<sup>2)</sup> Das Recht auf ordentliche und außerordentliche Kündigung durch die Inhaber ist ausgeschlossen. Eine ordentliche Kündigung durch die Emittentin ist erst mit Wirkung des 2. März 2026 vorgesehen.

<sup>3)</sup> Das Recht auf ordentliche und außerordentliche Kündigung durch die Inhaber ist ausgeschlossen. Eine ordentliche Kündigung durch die Emittentin ist frühestens nach 10 Jahren möglich.

<sup>4)</sup> Diese kann sowohl von den Inhabern als auch von der Donau Versicherung erstmals am 1. Juli 2009 unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von 5 Jahren und zum 31. Dezember jedes folgenden Jahres ganz oder in Teilbeträgen gekündigt werden.

<sup>5)</sup> Diese kann sowohl von den Inhabern als auch von der Donau Versicherung erstmals am 1. Juli 2009 unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von 5 Jahren und zum 1. Juli jedes folgenden Jahres ganz oder in Teilbeträgen gekündigt werden.

<sup>6)</sup> Eine Kündigung ist nur unter Beachtung einer Kündigungsfrist von mindestens 5 Jahren möglich, es sei denn, die vorzeitige Rückzahlung wird von der österreichischen Versicherungsaufsichtsbehörde genehmigt. Aufgrund von Kündigungen werden 2021 TEUR 3.750 zurückbezahlt.

<sup>7)</sup> Eine Kündigung ist nur unter Beachtung einer Kündigungsfrist von mindestens 5 Jahren möglich, es sei denn, die vorzeitige Rückzahlung wird von der österreichischen Versicherungsaufsichtsbehörde genehmigt. Für die nächsten 5 Jahre sind keine Kündigungen erfolgt.

<sup>8)</sup> Eine Kündigung ist nur unter Beachtung einer Kündigungsfrist von mindestens 5 Jahren möglich, es sei denn, die vorzeitige Rückzahlung wird von der österreichischen Versicherungsaufsichtsbehörde genehmigt. Aufgrund von Kündigungen werden 2019 TEUR 350 und danach TEUR 70 zurückbezahlt.

<sup>9)</sup> Eine Kündigung ist nur unter Beachtung einer Kündigungsfrist von mindestens 5 Jahren möglich, es sei denn, die vorzeitige Rückzahlung wird von der österreichischen Versicherungsaufsichtsbehörde genehmigt. Für die nächsten 5 Jahre sind keine Kündigungen erfolgt.

<sup>10)</sup> Das Recht auf ordentliche und außerordentliche Kündigung durch die Inhaber ist ausgeschlossen. Eine ordentliche Kündigung durch die Emittentin ist nicht vorgesehen.

<sup>11)</sup> Eine Kündigung ist nur unter Beachtung einer Kündigungsfrist von mindestens 5 Jahren möglich.

## 10. VERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN GESAMTRECHNUNG

Zusammensetzung	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>		
Prämienüberträge	1.502.697	1.395.073
<b>Deckungsrückstellung</b>	<b>22.106.049</b>	<b>21.962.632</b>
Vertraglich garantierte Leistungen	20.775.376	20.296.586
Zugeteilte und zugesagte Gewinnanteile	710.143	754.879
Latente Deckungsrückstellung	620.530	911.167
Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	5.439.941	5.141.400
<b>Rückstellung für Prämienrückerstattung</b>	<b>1.386.197</b>	<b>1.619.268</b>
Erfolgsabhängige Prämienrückerstattung	353.832	315.181
Erfolgsunabhängige Prämienrückerstattung	70.181	65.620
Erfolgswirksame latente Gewinnbeteiligung*	336.676	231.850
Erfolgsneutrale latente Gewinnbeteiligung*	625.508	1.006.617
Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen	71.025	49.800
<b>Summe</b>	<b>30.505.909</b>	<b>30.168.173</b>

\*Die latente Gewinnbeteiligung ist ausschließlich der erfolgsabhängigen Prämienrückerstattung zuzuordnen.

### 10.1. Prämienüberträge

Entwicklung	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>		
<b>Buchwert zum 31.12. des Vorjahres</b>	<b>1.395.073</b>	<b>1.282.164</b>
Währungsänderungen	-28.712	8.164
<b>Buchwert zum 1.1.</b>	<b>1.366.361</b>	<b>1.290.328</b>
Dotierungen	1.170.748	1.112.168
Verwendung bzw. Auflösung	-1.061.316	-1.008.959
Veränderungen Konsolidierungskreis	26.904	1.536
<b>Buchwert zum 31.12.</b>	<b>1.502.697</b>	<b>1.395.073</b>
<b>Fälligkeitsstruktur</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>in TEUR</b>		
bis zu einem Jahr	1.335.789	1.243.514
mehr als ein Jahr bis zu fünf Jahren	136.442	123.576
mehr als fünf Jahre bis zu zehn Jahren	26.123	16.145
mehr als zehn Jahre	4.343	11.838
<b>Summe</b>	<b>1.502.697</b>	<b>1.395.073</b>

## 10.2. Deckungsrückstellung

Entwicklung	31.12.2018	31.12.2017
<i>in TEUR</i>		
<b>Buchwert zum 31.12. des Vorjahres</b>	<b>21.962.632</b>	<b>21.528.896</b>
Währungsänderungen	-16.167	108.888
<b>Buchwert zum 1.1.</b>	<b>21.946.465</b>	<b>21.637.784</b>
Dotierungen	2.498.778	2.313.871
Verwendung bzw. Auflösung	-2.432.239	-2.049.883
Übertrag von Rückstellungen von Prämienrückerstattungen	33.723	44.150
Veränderungen Konsolidierungskreis	59.322	16.710
<b>Buchwert zum 31.12.</b>	<b>22.106.049</b>	<b>21.962.632</b>
<b>Fälligkeitsstruktur</b>		
<i>in TEUR</i>		
bis zu einem Jahr	1.799.737	1.666.442
mehr als ein Jahr bis zu fünf Jahren	5.664.642	5.907.616
mehr als fünf Jahre bis zu zehn Jahren	4.401.597	4.422.063
mehr als zehn Jahre	10.240.073	9.966.511
<b>Summe</b>	<b>22.106.049</b>	<b>21.962.632</b>

## 10.3. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle

Entwicklung	31.12.2018	31.12.2017
<i>in TEUR</i>		
<b>Buchwert zum 31.12. des Vorjahres</b>	<b>5.141.400</b>	<b>4.815.063</b>
Währungsänderungen	-43.330	45.628
<b>Buchwert zum 1.1.</b>	<b>5.098.070</b>	<b>4.860.691</b>
Veränderungen Konsolidierungskreis	41.600	879
<b>Dotierung der Rückstellung</b>	<b>4.127.116</b>	<b>5.081.147</b>
für Schadensfälle des laufenden Jahres	3.543.781	3.869.180
für Schadensfälle der Vorjahre	583.335	1.211.967
<b>Verwendung/Auflösung der Rückstellung</b>	<b>-3.826.845</b>	<b>-4.801.317</b>
für Schadensfälle des laufenden Jahres	-1.771.237	-2.314.824
für Schadensfälle der Vorjahre	-2.055.608	-2.486.493
<b>Buchwert zum 31.12.</b>	<b>5.439.941</b>	<b>5.141.400</b>
<b>Fälligkeitsstruktur</b>		
<i>in TEUR</i>		
bis zu einem Jahr	2.605.575	2.473.952
mehr als ein Jahr bis zu fünf Jahren	1.812.110	1.713.687
mehr als fünf Jahre bis zu zehn Jahren	488.043	438.093
mehr als zehn Jahre	534.213	515.668
<b>Summe</b>	<b>5.439.941</b>	<b>5.141.400</b>

Die von der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle abgezogenen Regressforderungen betragen TEUR 152.307 (TEUR 143.222).

Eine detaillierte Darstellung der Brutto-Schadenrückstellung für den Geschäftsbereich Schaden- und Unfallversicherung ist auf Seite 99 zu finden.

#### 10.4. Rückstellung für Prämienrückerstattung

Entwicklung	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>		
<b>Rückstellung für Prämienrückerstattung</b>		
Buchwert zum 31.12. des Vorjahres	380.801	361.309
Währungsänderungen	-754	2.099
<b>Buchwert zum 1.1.</b>	<b>380.047</b>	<b>363.408</b>
Dotierungen	374.880	284.229
Verwendung bzw. Auflösung	-300.591	-223.080
Veränderungen Konsolidierungskreis	3.400	394
Übertrag in Deckungsrückstellung	-33.723	-44.150
<b>Buchwert zum 31.12.</b>	<b>424.013</b>	<b>380.801</b>
<b>Latente Gewinnbeteiligung</b>		
Buchwert zum 31.12. des Vorjahres	1.238.467	1.193.488
<b>Buchwert zum 1.1.</b>	<b>1.238.467</b>	<b>1.193.488</b>
Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Zur Veräußerung verfügbaren Finanzinstrumenten	-364.034	19.723
Versicherungstechnische Gewinne und Verluste aus Personalarückstellungen	-17.075	3.362
Ergebniswirksame Umbewertungen	104.826	21.894
<b>Buchwert zum 31.12.</b>	<b>962.184</b>	<b>1.238.467</b>
<b>Rückstellung für Prämienrückerstattung inkl. latente Gewinnbeteiligung</b>	<b>1.386.197</b>	<b>1.619.268</b>
<b>Fälligkeitsstruktur Erfolgsabhängige Prämienrückerstattung inkl. latenter Gewinnbeteiligung</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>in TEUR</b>		
bis zu einem Jahr	131.269	642.946
mehr als ein Jahr bis zu fünf Jahren	362.390	582.452
mehr als fünf Jahre bis zu zehn Jahren	239.590	175.421
mehr als zehn Jahre	582.767	152.829
<b>Summe</b>	<b>1.316.016</b>	<b>1.553.648</b>
<b>Fälligkeitsstruktur Erfolgsunabhängige Prämienrückerstattung</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>in TEUR</b>		
bis zu einem Jahr	60.467	59.757
mehr als ein Jahr bis zu fünf Jahren	1.327	1.373
mehr als fünf Jahre bis zu zehn Jahren	1.559	2.894
mehr als zehn Jahre	6.828	1.596
<b>Summe</b>	<b>70.181</b>	<b>65.620</b>

## 10.5. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen

Entwicklung	31.12.2018	31.12.2017
<i>in TEUR</i>		
<b>Buchwert zum 31.12. des Vorjahres</b>	<b>49.800</b>	<b>39.151</b>
Währungsänderungen	-463	1.214
<b>Buchwert zum 1.1.</b>	<b>49.337</b>	<b>40.365</b>
Umbuchungen	18.266	0
Dotierungen	17.257	9.933
Verwendung bzw. Auflösung	-13.835	-23.503
Veränderungen Konsolidierungskreis	0	23.005
<b>Buchwert zum 31.12.</b>	<b>71.025</b>	<b>49.800</b>

Die Sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen betreffen im Wesentlichen die Rückstellung für Altschäden und die Stornorückstellung.

Fälligkeitsstruktur	31.12.2018	31.12.2017
<i>in TEUR</i>		
bis zu einem Jahr	23.412	11.770
mehr als ein Jahr bis zu fünf Jahren	6.135	3.511
mehr als fünf Jahre bis zu zehn Jahren	0	3.153
mehr als zehn Jahre	41.478	31.366
<b>Summe</b>	<b>71.025</b>	<b>49.800</b>

## 11. VERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN DER FONDS- UND INDEXGEBUNDENEN LEBENSVERSICHERUNG

Zusammensetzung	31.12.2018	31.12.2017
<i>in TEUR</i>		
Fondsgebundene Lebensversicherungsverträge	5.615.138	6.438.200
Indexgebundene Lebensversicherungsverträge	1.994.268	2.174.549
<b>Summe</b>	<b>7.609.406</b>	<b>8.612.749</b>

Entwicklung	31.12.2018	31.12.2017
<i>in TEUR</i>		
<b>Buchwert zum 31.12. des Vorjahres</b>	<b>8.612.749</b>	<b>8.129.884</b>
Währungsänderungen	-6.489	-28.113
<b>Buchwert zum 1.1.</b>	<b>8.606.260</b>	<b>8.101.771</b>
Dotierungen	643.128	1.265.182
Verwendung bzw. Auflösung	-1.639.982	-754.804
Veränderungen Konsolidierungskreis	0	600
<b>Buchwert zum 31.12.</b>	<b>7.609.406</b>	<b>8.612.749</b>

Fälligkeitsstruktur	31.12.2018	31.12.2017
<i>in TEUR</i>		
bis zu einem Jahr	379.504	485.504
mehr als ein Jahr bis zu fünf Jahren	2.215.231	2.522.574
mehr als fünf Jahre bis zu zehn Jahren	1.230.532	1.291.428
mehr als zehn Jahre	3.784.139	4.313.243
<b>Summe</b>	<b>7.609.406</b>	<b>8.612.749</b>

## 12. NICHTVERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN

Zusammensetzung	31.12.2018	31.12.2017
<i>in TEUR</i>		
Rückstellung für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	539.241	483.408
Sonstige nichtversicherungstechnische Rückstellungen	328.252	310.384
<b>Summe</b>	<b>867.493</b>	<b>793.792</b>

### 12.1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Zusammensetzung	31.12.2018	31.12.2017
<i>in TEUR</i>		
Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen	426.212	375.054
Rückstellungen für Abfertigungsverpflichtungen	113.029	108.354
<b>Summe</b>	<b>539.241</b>	<b>483.408</b>

### Pensionsverpflichtungen

Entwicklung DBO	31.12.2018	31.12.2017
<i>in TEUR</i>		
<b>Barwert der Verpflichtung (DBO) zum 1.1.</b>	<b>811.237</b>	<b>835.519</b>
Laufender Dienstzeitaufwand	12.820	13.933
Nachverrechneter Dienstzeitaufwand	418	-687
Zinsaufwand	11.957	10.295
<b>Neubewertung</b>	<b>49.756</b>	<b>-14.498</b>
Vers.mathem. Gewinn/Verlust demographisch	50.118	-120
Vers.mathem. Gewinn/Verlust finanziell	13	-7.134
Erfahrungsbedingte Anpassungen	-375	-7.244
Währungsänderungen	-4	19
Zahlung aus Abgeltung (Pensionsabfindungen)	-226	-925
Laufende Zahlungen Pensionen	-31.810	-32.419
Veränderungen Konsolidierungskreis	18	0
<b>Barwert der Verpflichtung (DBO) zum 31.12.</b>	<b>854.166</b>	<b>811.237</b>
davon aktive Mitarbeiter	298.604	294.936
davon DBO Pensionisten	555.562	516.301

Entwicklung Planvermögen	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>		
<b>Planvermögen zum 1.1.</b>	<b>436.183</b>	<b>426.260</b>
Zinsertrag	6.443	5.363
<b>Neubewertung</b>	<b>-1.342</b>	<b>-100</b>
Ertrag aus Planvermögen	-1.342	-100
Beiträge	15.184	32.528
Zahlung aus Abgeltung (Pensionsabfindungen)	0	-169
Laufende Zahlungen Pensionen	-28.514	-27.699
<b>Planvermögen zum 31.12.</b>	<b>427.954</b>	<b>436.183</b>

Entwicklung der Rückstellungen	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>		
<b>Rückstellung zum 1.1.</b>	<b>375.054</b>	<b>409.259</b>
Laufender Dienstzeitaufwand	12.820	13.933
Nachverrechneter Dienstzeitaufwand	418	-687
Zinsaufwand	5.514	4.932
<b>Neubewertung</b>	<b>51.098</b>	<b>-14.398</b>
Ertrag aus Planvermögen	1.342	100
Vers.mathem. Gewinn/Verlust demographisch	50.118	-120
Vers.mathem. Gewinn/Verlust finanziell	13	-7.134
Erfahrungsbedingte Anpassungen	-375	-7.244
Währungsänderungen	-4	19
Beiträge	-15.184	-32.528
Zahlung aus Abgeltung (Pensionsabfindungen)	-226	-756
Laufende Zahlungen Pensionen	-3.296	-4.720
Veränderungen Konsolidierungskreis	18	0
<b>Rückstellung zum 31.12.</b>	<b>426.212</b>	<b>375.054</b>

Das Planvermögen setzt sich wie folgt zusammen:

Struktur der Kapitalanlagen im BKV Deckungsstock	31.12.2018	31.12.2017
<b>in %</b>		
<b>Wiener Städtische und VIG Holding</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
Festverzinsliche Wertpapiere	89,87	80,71
Darlehen	1,59	4,94
Bankguthaben	6,80	14,35
Aktien, Ergänzungskapital, Genussrechte, Partizipationskapital	1,74	0,00
<b>Donau Versicherung</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
Festverzinsliche Wertpapiere	98,03	95,58
Bankguthaben	0,09	4,42
Aktien, Ergänzungskapital, Genussrechte, Partizipationskapital	1,88	0,00

Die Asset Allocation des Deckungsstockes für die BKV ist entsprechend den Fristigkeiten der Verbindlichkeiten strukturiert.

Die erwarteten Beiträge für das Geschäftsjahr 2019 betragen für Pensionen TEUR 15.351 (IST 2018: TEUR 15.184 inkl. Übertragungen).

## Sensitivitätsanalyse

Sensitivitätsanalyse Pensionen	Variation	DBO	Abweichung
	in %	in TEUR	in %
<b>Basisparameter</b>		<b>854.166</b>	
Zinssatz	+0,5	783.923	-8,22
	-0,5	916.968	7,35
zukünftige Gehaltserhöhungen	+0,5	856.872	0,32
	-0,5	836.182	-2,11
zukünftige Pensionserhöhungen	+0,5	903.575	5,78
	-0,5	794.140	-7,03
Fluktuation	+2,5	803.976	-5,88
	-2,5	851.243	-0,34
Sterblichkeit	+5,0	830.955	-2,72
	-5,0	861.735	0,89

### METHODE ZUR ERSTELLUNG DER SENSITIVITÄTSANALYSE

Die Parametervariationen wurden gerechnet. Die Sterblichkeiten wurden proportional gestreckt bzw. gestaucht.

Cash flow Pensionen	erwartete Zahlungen
Jahr/e	in TEUR
1	32.941
2	33.898
3	34.326
4	34.613
5	35.276
6–10	179.210
11–15	177.967
16–20	168.042
21–30	274.705
31–40	181.718
41+	119.880

## 12.2. Sonstige Rückstellungen

Zusammensetzung	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>		
Rückstellung für Jubiläumsleistungen	26.645	24.688
Sonstige Personalrückstellung	8.143	7.168
Rückstellung für Kundenbetreuung und Marketing	54.703	44.961
Rückstellung für Rechtsstreitigkeiten	11.629	21.925
<b>Übrige Rückstellungen</b>	<b>227.132</b>	<b>211.642</b>
davon Rückstellung für Bautätigkeiten der Gemeinnützigen Gesellschaften	24.461	17.249
davon Rückstellung für Kaufpreisnachbesserungen bei Unternehmenserwerben	11.700	11.700
davon Rückstellung für IT-Kosten	62.967	39.796
davon Rückstellung für regulatorische Risiken	28.000	13.000
davon Rückstellung für Erfolgshonorare und Bonifikationen	15.836	8.444
davon Belastende Wartungsverträge	13.100	16.200
<b>Summe</b>	<b>328.252</b>	<b>310.384</b>

Entwicklung	Buchwert zum 1.1.	Veränderungen Konsolidierungskreis	Währungsänderungen	Verbrauch	Auflösung	Umbuchung	Dotierungen	Buchwert zum 31.12.
<b>in TEUR</b>								
Rückstellung für Jubiläumsleistungen	24.688	0	-20	-1.792	-1.251	0	5.020	26.645
Sonstige Personalrückstellung	7.168	10	-53	-5.420	-1.536	538	7.436	8.143
Rückstellung für Kundenbetreuung und Marketing	44.961	0	-39	-5.242	-5.301	-462	20.786	54.703
Rückstellung für Rechtsstreitigkeiten	21.925	95	-961	-4.516	-1.041	-6.170	2.297	11.629
Übrige Rückstellungen	211.642	348	-1.049	-49.621	-52.562	-15.324	133.698	227.132
<b>Summe</b>	<b>310.384</b>	<b>453</b>	<b>-2.122</b>	<b>-66.591</b>	<b>-61.691</b>	<b>-21.418</b>	<b>169.237</b>	<b>328.252</b>

Fälligkeitsstruktur	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>		
bis zu einem Jahr	248.237	210.279
mehr als ein Jahr bis zu fünf Jahren	54.656	48.121
mehr als fünf Jahre bis zu zehn Jahren	1.148	11.383
mehr als zehn Jahre	24.211	40.601
<b>Summe</b>	<b>328.252</b>	<b>310.384</b>

Die Sonstigen Rückstellungen mit einer Fälligkeit von mehr als zehn Jahren betreffen im Wesentlichen die Rückstellungen für Jubiläumsleistungen in Höhe von TEUR 22.714 (TEUR 20.275) sowie eine nicht zu diskontierende Rückstellung für Garantieverzinsung Pensionsfonds von TEUR 0 (TEUR 18.134).

### 13. VERBINDLICHKEITEN

Zusammensetzung	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>		
<b>Versicherungstechnische</b>	<b>876.824</b>	<b>778.908</b>
Verbindlichkeiten aus selbst abgeschlossenem Geschäft	683.409	625.886
gegenüber Versicherungsnehmern	463.218	407.101
gegenüber Versicherungsvermittlern	191.828	191.205
gegenüber Versicherungsunternehmen	28.363	27.580
Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft	124.962	102.197
Depotverbindlichkeiten aus in Rückversicherung gegebenes Geschäft	68.453	50.825
<b>Nichtversicherungstechnische</b>	<b>3.399.838</b>	<b>3.253.194</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.230.601	1.201.031
Sonstige Verbindlichkeiten	2.169.237	2.052.163
<b>Summe</b>	<b>4.276.662</b>	<b>4.032.102</b>

Zusammensetzung Sonstige Verbindlichkeiten	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>		
Steuerverbindlichkeiten (exkl. Ertragssteuern) sowie Abgaben und Gebühren	92.104	86.149
Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit	17.152	16.424
Verbindlichkeiten aus Hausverwaltungen, Bauverträgen sowie Grundstücksverkehr	34.596	31.625
Verbindlichkeiten an Mitarbeiter sowie mitarbeiterbezogene Verbindlichkeiten	101.679	97.071
Verbindlichkeiten für offene Eingangsrechnungen	88.929	79.531
Zinsverbindlichkeiten für nachrangige Verbindlichkeiten	32.158	32.160
Verbindlichkeiten aus Kautionen	33.334	22.238
Finanzierungsverbindlichkeiten*	1.521.880	1.481.081
Verbindlichkeiten aus rückzahlbaren Annuitätenzuschüssen	105.143	100.018
Übrige Verbindlichkeiten	142.262	105.866
davon Verbindlichkeiten aus Leistungsverrechnungen	103.901	71.267
<b>Summe</b>	<b>2.169.237</b>	<b>2.052.163</b>

\*Enthalten Verbindlichkeiten aus Leasing, Verbindlichkeiten für derivative Geschäfte sowie andere Finanzierungsverbindlichkeiten

Im Wesentlichen stammen die ausgewiesenen Finanzierungsverbindlichkeiten aus den Gemeinnützigen Gesellschaften, welche hauptsächlich Finanzierungsdarlehen der Gemeinden für gemeinnützige Wohnbauprojekte beinhalten.

Fälligkeitsstruktur	31.12.2018		31.12.2017	
	Versicherungs- technische	Nichtversicher- ungstechnische	Gesamt	Gesamt
<b>in TEUR</b>				
bis zu einem Jahr	830.046	667.583	1.497.629	1.333.158
mehr als ein Jahr bis zu fünf Jahren	34.005	535.908	569.913	565.100
mehr als fünf Jahre bis zu zehn Jahren	11.236	510.608	521.844	489.898
mehr als zehn Jahre	1.537	1.685.739	1.687.276	1.643.946
<b>Summe</b>	<b>876.824</b>	<b>3.399.838</b>	<b>4.276.662</b>	<b>4.032.102</b>

**14. EVENTUALSCHULDEN UND -FORDERUNGEN****Deckungsprozesse**

Die Gesellschaften des Konzerns sind in ihrer Eigenschaft als Versicherungsunternehmen an mehreren gerichtlichen Verfahren als beklagte Partei beteiligt bzw. wurden ihnen Klagen angedroht. Daneben gibt es Verfahren, in denen die Konzerngesellschaften zwar keine Parteistellung haben, deren Ausgang sie aber aufgrund von Vereinbarungen mit anderen Versicherern über die Beteiligung an Schadensfällen berühren kann. Für alle Schadensfälle wurden nach Ansicht des Konzerns entsprechend der gesetzlichen Regelungen ausreichende, am Streitwert bemessene Rückstellungen gebildet.

Außerbilanzielle Forderungen	31.12.2018	31.12.2017
<i>in TEUR</i>		
Eventualforderungen	19.465	15.359

Die außerbilanziellen Forderungen bestanden in den einzelnen Geschäftsjahren insbesondere im Zusammenhang mit Haftungen von Agenturen und für Haftrücklässe.

Außerbilanzielle Verbindlichkeiten	31.12.2018	31.12.2017
<i>in TEUR</i>		
Haftungen und Haftungsübernahmen	23.471	23.311
Patronatserklärungen	387	435
Garantieerklärungen	9.213	0
Rechtsstreitigkeiten	0	11.033

Die außerbilanziellen Verbindlichkeiten bestanden in den einzelnen Geschäftsjahren insbesondere im Zusammenhang mit Krediten von Beteiligungsunternehmen und aus Haftungen für den gemeinnützigen Wohnbau; im Geschäftsjahr auch aus Fertigstellungsgarantien. Im Vorjahr bestanden zusätzlich noch Risiken hinsichtlich potentieller Gerichtsfälle im Zuge der Gesetzesänderung in Polen.

Es bestehen keine außerbilanziellen Finanzierungsstrukturen über speziell dafür vorgesehene strukturierte Gesellschaften oder ähnliche gesellschaftsrechtliche Konstrukte.

**Rechtsstreitigkeiten**

Der Konzern ist im Zusammenhang mit seinem gewöhnlichen Geschäftsfeld an einer Reihe von Rechtsstreitigkeiten beteiligt. Unter Beachtung der für diese Rechtsstreitigkeiten gebildeten Rückstellungen ist das Management der Ansicht, dass sich aufgrund dessen keine wesentlichen Auswirkungen auf das Geschäft oder auf die konsolidierte Finanzlage ergeben werden.

## ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERNGEWINN- UND -VERLUSTRECHNUNG

### 15. VERRECHNETE PRÄMIEN

Verrechnete Prämien Gesamtrechnung	2018						Summe
	Kfz-Kasko- versicherung	Kfz- Haftpflicht- versicherung	Sonstige Sach- versicherung	Lebensver- sicherung – laufende Prämien	Lebensver- sicherung – Einmal- prämien	Kranken- versicherung	
<b>in TEUR</b>							
Österreich	287.975	320.786	1.312.208	1.240.296	257.977	420.683	3.839.925
Tschechische Republik	243.121	290.543	476.913	609.355	50.198	14.021	1.684.151
Slowakei	108.930	153.958	106.846	176.696	241.910	11.306	799.646
Polen	162.604	208.583	240.791	187.615	80.395	17.802	897.790
Rumänien	140.704	154.112	107.530	46.618	57.189	9.187	515.340
Baltikum	67.375	109.928	81.140	54.322	22.284	40.782	375.831
Ungarn	17.529	29.147	52.096	90.029	59.198	15.503	263.502
Bulgarien	53.411	25.115	37.595	24.878	9.622	20.692	171.313
Türkei/Georgien	33.503	42.826	90.952	0	0	31.020	198.301
Sonstige CEE	46.859	93.984	89.979	74.337	52.280	17.250	374.689
Übrige Märkte	0	0	122.582	81.933	116.477	0	320.992
Zentrale Funktionen	0	0	1.541.916	19.110	0	23.246	1.584.272
Konsolidierung							-1.368.433
<b>Gesamt</b>	<b>1.162.011</b>	<b>1.428.982</b>	<b>4.260.548</b>	<b>2.605.189</b>	<b>947.530</b>	<b>621.492</b>	<b>9.657.319</b>
Verrechnete Prämien Gesamtrechnung	2017						Summe
	Kfz-Kasko- versicherung	Kfz- Haftpflicht- versicherung	Sonstige Sach- versicherung	Lebensver- sicherung – laufende Prämien	Lebensver- sicherung – Einmal- prämien	Kranken- versicherung	
<b>in TEUR</b>							
Österreich	279.991	316.863	1.284.453	1.240.337	321.852	405.000	3.848.496
Tschechische Republik	232.705	278.428	438.835	576.688	63.296	13.294	1.603.246
Slowakei	105.194	148.072	105.139	169.626	272.653	9.365	810.049
Polen	131.313	177.922	205.207	198.313	160.353	13.538	886.646
Rumänien	128.645	177.251	90.421	42.265	61.759	6.203	506.544
Baltikum	57.522	101.252	67.976	48.991	18.005	33.861	327.607
Ungarn	16.334	20.636	51.296	89.562	60.727	8.186	246.741
Bulgarien	47.053	21.214	37.110	25.304	8.161	11.264	150.106
Türkei/Georgien	33.941	45.099	99.454	0	0	29.290	207.784
Sonstige CEE	43.478	87.976	102.902	63.984	40.742	12.915	351.997
Übrige Märkte	0	0	116.529	77.416	98.666	0	292.611
Zentrale Funktionen	0	0	1.373.984	16.560	0	20.992	1.411.536
Konsolidierung							-1.257.323
<b>Gesamt</b>	<b>1.076.176</b>	<b>1.374.713</b>	<b>3.973.306</b>	<b>2.549.046</b>	<b>1.106.214</b>	<b>563.908</b>	<b>9.386.040</b>

## 16. FINANZERGEBNIS EXKL. ERGEBNIS AUS AT EQUITY BEWERTETEN UNTERNEHMEN

Zusammensetzung	2018						
	Österreich	Tschechische Republik	Slowakei	Polen	Rumänien	Baltikum	Ungarn
<b>in TEUR</b>							
Laufende Erträge	755.768	94.791	44.079	22.024	19.390	7.711	5.458
Erträge aus Zuschreibungen	6.213	3.479	1.216	784	10	192	0
davon Rückführung Wertminderungen	183	0	0	0	0	0	0
Gewinne aus Abgang von Kapitalanlagen	75.335	30.763	7.615	4.074	1.916	279	547
Sonstige Erträge	62.586	17.279	1.345	9.924	728	108	2.337
<b>Summe Erträge</b>	<b>899.902</b>	<b>146.312</b>	<b>54.255</b>	<b>36.806</b>	<b>22.044</b>	<b>8.290</b>	<b>8.342</b>
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	42.281	7.788	2.226	4.166	1.906	1.575	485
davon Wertminderungen von Kapitalanlagen	3.429	390	0	432	0	461	457
Währungsänderungen	296	-5.745	-16	-1.126	-233	81	-8
Verluste aus Abgang von Kapitalanlagen	11.808	23.173	603	1.690	907	188	126
<b>Zinsaufwendungen</b>	<b>56.453</b>	<b>4.389</b>	<b>119</b>	<b>3.934</b>	<b>3.582</b>	<b>439</b>	<b>81</b>
Personalrückstellung	5.923	0	0	0	0	0	4
Zinsaufwendungen aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	40	0	0	0	0	0	0
Zinsaufwendungen aus Finanzierungsverbindlichkeiten	3.095	0	0	0	0	25	0
Zinsaufwendungen aus Nachrangige Verbindlichkeiten	35.987	1.083	0	533	109	367	0
Sonstige Zinsaufwendungen	11.408	3.306	119	3.401	3.473	47	77
<b>Übrige Aufwendungen</b>	<b>78.284</b>	<b>21.891</b>	<b>1.020</b>	<b>5.037</b>	<b>2.389</b>	<b>806</b>	<b>957</b>
Managed Portfolio Fees	4.405	1.877	148	1.554	683	50	307
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	58.959	2.435	897	3.483	1.694	635	650
Sonstige Aufwendungen	14.920	17.579	-25	0	12	121	0
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>189.122</b>	<b>51.496</b>	<b>3.952</b>	<b>13.701</b>	<b>8.551</b>	<b>3.089</b>	<b>1.641</b>

## Zusammensetzung

	2018						Gesamt
	Bulgarien	Türkei/ Georgien	Sonstige CEE	Übrige Märkte	Zentrale Funktionen	Konsolidierung	
<b>in TEUR</b>							
Laufende Erträge	4.157	11.200	37.980	20.207	400.010	-64.583	1.358.192
Erträge aus Zuschreibungen	402	0	455	143	160	0	13.054
davon Rückführung Wertminderungen	0	0	426	24	0	0	633
Gewinne aus Abgang von Kapitalanlagen	1.415	425	3.619	734	21.413	0	148.135
Sonstige Erträge	20.100	319	930	392	2.989	0	119.037
<b>Summe Erträge</b>	<b>26.074</b>	<b>11.944</b>	<b>42.984</b>	<b>21.476</b>	<b>424.572</b>	<b>-64.583</b>	<b>1.638.418</b>
Abschreibungen von Kapitalanlagen	1.708	115	1.798	809	126.185	0	191.042
davon Wertminderungen von Kapitalanlagen	55	0	706	319	11.094	0	17.343
Währungsänderungen	295	-251	4.155	126	13.947	0	11.521
Verluste aus Abgang von Kapitalanlagen	713	1.322	48	156	3.537	0	44.271
<b>Zinsaufwendungen</b>	<b>355</b>	<b>2.179</b>	<b>456</b>	<b>180</b>	<b>114.377</b>	<b>-64.510</b>	<b>122.034</b>
Personalrückstellung	0	0	0	0	750	0	6.677
Zinsaufwendungen aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0	0	0	0	12.287	0	12.327
Zinsaufwendungen aus Finanzierungsverbindlichkeiten	144	82	33	0	44.968	-28.385	19.962
Zinsaufwendungen aus Nachrangige Verbindlichkeiten	160	0	0	0	50.000	-22.969	65.270
Sonstige Zinsaufwendungen	51	2.097	423	180	6.372	-13.156	17.798
<b>Übrige Aufwendungen</b>	<b>11.873</b>	<b>815</b>	<b>1.924</b>	<b>993</b>	<b>140.536</b>	<b>0</b>	<b>266.525</b>
Managed Portfolio Fees	170	9	391	0	213	0	9.807
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	11.549	757	1.132	967	138.564	0	221.722
Sonstige Aufwendungen	154	49	401	26	1.759	0	34.996
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>14.944</b>	<b>4.180</b>	<b>8.381</b>	<b>2.264</b>	<b>398.582</b>	<b>-64.510</b>	<b>635.393</b>

Bezüglich der betrieblichen Aufwendungen der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien verweisen wir auf Anhang-  
angabe 2.1. Grundstücke und Bauten auf Seite 106.

## Zusammensetzung

	2017						
	Österreich	Tschechische Republik	Slowakei	Polen	Rumänien	Baltikum	Ungarn
<b>in TEUR</b>							
Laufende Erträge	746.656	96.067	43.384	22.051	16.294	7.048	6.098
Erträge aus Zuschreibungen	11.050	3.379	3.048	4.189	132	781	0
davon Rückführung Wertminderungen	6.035	0	0	0	0	0	0
Gewinne aus Abgang von Kapitalanlagen	58.958	29.128	10.666	4.346	2.111	163	1.300
Sonstige Erträge	56.398	7.220	1.292	11.333	823	55	1.964
<b>Summe Erträge</b>	<b>873.062</b>	<b>135.794</b>	<b>58.390</b>	<b>41.919</b>	<b>19.360</b>	<b>8.047</b>	<b>9.362</b>
Abschreibungen von Kapitalanlagen	77.363	6.154	3.426	5.447	1.375	842	704
davon Wertminderungen von Kapitalanlagen	6.083	0	0	3.750	91	19	485
Währungsänderungen	110	22.366	27	2.972	-900	0	432
Verluste aus Abgang von Kapitalanlagen	17.235	8.073	104	900	27	53	481
<b>Zinsaufwendungen</b>	<b>51.066</b>	<b>2.700</b>	<b>117</b>	<b>3.927</b>	<b>2.787</b>	<b>313</b>	<b>286</b>
Personalarückstellung	5.221	0	0	0	0	0	0
Zinsaufwendungen aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.846	0	0	0	0	0	6
Zinsaufwendungen aus Finanzierungsverbindlichkeiten	1.433	0	0	0	0	0	0
Zinsaufwendungen aus Nachrangige Verbindlichkeiten	30.557	1.055	0	521	1.074	276	203
Sonstige Zinsaufwendungen	12.009	1.645	117	3.406	1.713	37	77
<b>Übrige Aufwendungen</b>	<b>71.514</b>	<b>6.641</b>	<b>1.111</b>	<b>4.178</b>	<b>2.782</b>	<b>731</b>	<b>1.074</b>
Managed Portfolio Fees	3.962	2.632	140	1.754	746	72	359
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	57.756	1.287	870	2.424	1.691	639	715
Sonstige Aufwendungen	9.796	2.722	101	0	345	20	0
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>217.288</b>	<b>45.934</b>	<b>4.785</b>	<b>17.424</b>	<b>6.071</b>	<b>1.939</b>	<b>2.977</b>

## Zusammensetzung

	2017						Gesamt
	Bulgarien	Türkei/ Georgien	Sonstige CEE	Übrige Märkte	Zentrale Funktionen	Konsolidierung	
<b>in TEUR</b>							
Laufende Erträge	4.027	10.279	35.653	20.908	372.961	-58.407	1.323.019
Erträge aus Zuschreibungen	1.039	1.912	691	259	1.281	0	27.761
davon Rückführung Wertminderungen	0	0	651	8	1.119	0	7.813
Gewinne aus Abgang von Kapitalanlagen	1.832	92	5.212	2.275	15.397	0	131.480
Sonstige Erträge	20.097	1.036	926	380	3.642	-476	104.690
<b>Summe Erträge</b>	<b>26.995</b>	<b>13.319</b>	<b>42.482</b>	<b>23.822</b>	<b>393.281</b>	<b>-58.883</b>	<b>1.586.950</b>
Abschreibungen von Kapitalanlagen	2.977	2.095	2.309	1.215	134.473	0	238.380
davon Wertminderungen von Kapitalanlagen	1.625	0	1.219	0	22.080	0	35.352
Währungsänderungen	580	-552	8.359	2	-15.725	0	17.671
Verluste aus Abgang von Kapitalanlagen	553	38	492	136	4.569	0	32.661
<b>Zinsaufwendungen</b>	<b>351</b>	<b>1.452</b>	<b>649</b>	<b>168</b>	<b>119.126</b>	<b>-58.454</b>	<b>124.488</b>
Personalrückstellung	0	0	0	0	621	0	5.842
Zinsaufwendungen aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0	0	0	0	14.191	0	16.043
Zinsaufwendungen aus Finanzierungsverbindlichkeiten	146	100	62	0	49.490	-28.062	23.169
Zinsaufwendungen aus Nachrangige Verbindlichkeiten	160	0	138	0	48.136	-21.617	60.503
Sonstige Zinsaufwendungen	45	1.352	449	168	6.688	-8.775	18.931
<b>Übrige Aufwendungen</b>	<b>13.179</b>	<b>1.294</b>	<b>2.004</b>	<b>1.031</b>	<b>187.137</b>	<b>-452</b>	<b>292.224</b>
Managed Portfolio Fees	163	12	417	0	214	0	10.471
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	12.367	215	1.252	906	182.450	0	262.572
Sonstige Aufwendungen	649	1.067	335	125	4.473	-452	19.181
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>17.640</b>	<b>4.327</b>	<b>13.813</b>	<b>2.552</b>	<b>429.580</b>	<b>-58.906</b>	<b>705.424</b>

Zusammensetzung Erträge	2018			2017		
	Laufende Erträge	Erträge aus Zuschreibungen	Gewinne aus Abgang von Kapitalanlagen	Laufende Erträge	Erträge aus Zuschreibungen	Gewinne aus Abgang von Kapitalanlagen
<b>in TEUR</b>						
<b>Grundstücke und Bauten</b>	<b>411.726</b>	<b>547</b>	<b>42.589</b>	<b>388.466</b>	<b>7.721</b>	<b>16.103</b>
Eigegenutzte Immobilien	19.837	114	356	20.370	2.264	239
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	391.889	433	42.233	368.096	5.457	15.864
<b>Ausleihungen</b>	<b>91.089</b>	<b>85</b>	<b>783</b>	<b>101.533</b>	<b>92</b>	<b>8.982</b>
Ausleihungen	41.025	85	777	44.776	92	2
Umklassifizierte Ausleihungen	9.431	0	3	13.464	0	1.043
Als Ausleihungen klassifizierte Anleihen	40.633	0	3	43.293	0	7.937
<b>Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinstrumente</b>	<b>81.137</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>80.656</b>	<b>0</b>	<b>50</b>
Staatsanleihen	70.221	0	0	69.710	0	50
Covered Bonds	8.116	0	0	8.104	0	0
Unternehmensanleihen	2.112	0	0	2.244	0	0
Anleihen von Finanzinstituten	688	0	0	598	0	0
<b>Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinstrumente umklassifiziert</b>	<b>30.630</b>	<b>0</b>	<b>61</b>	<b>33.373</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Staatsanleihen	29.875	0	61	31.413	0	0
Covered Bonds	79	0	0	1.299	0	0
Anleihen von Finanzinstituten	676	0	0	661	0	0
<b>Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente</b>	<b>668.850</b>	<b>0</b>	<b>86.482</b>	<b>656.618</b>	<b>0</b>	<b>83.870</b>
Anleihen	573.892	0	15.998	570.976	0	30.485
Staatsanleihen	274.450	0	12.662	276.734	0	17.351
Covered Bonds	42.616	0	1.386	45.559	0	438
Unternehmensanleihen	128.081	0	1.044	115.078	0	8.665
Anleihen von Finanzinstituten	93.531	0	482	94.501	0	2.280
Nachrangige Anleihen	35.214	0	424	39.104	0	1.751
Aktien und andere Unternehmensbeteiligungen	49.520	0	22.206	30.206	0	33.933
Investmentfonds	45.438	0	48.278	55.436	0	19.452
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente*</b>	<b>5.117</b>	<b>12.422</b>	<b>16.575</b>	<b>6.708</b>	<b>19.948</b>	<b>22.460</b>
Anleihen	3.958	2.861	405	5.790	8.681	379
Staatsanleihen	2.021	401	355	2.686	3.414	184
Covered Bonds	65	78	0	0	0	0
Unternehmensanleihen	163	27	0	257	508	68
Anleihen von Finanzinstituten	1.350	1.398	43	2.539	3.785	108
Nachrangige Anleihen	359	957	7	308	974	19
Aktien und sonstige nicht festverzinsliche Wertpapiere	396	1.940	1.547	534	6.627	1.779
Investmentfonds	641	2.348	269	305	3.429	404
Derivate	122	5.273	14.354	79	1.211	19.898
Übrige Kapitalanlagen	22.947	0	1.645	20.112	0	15
Fonds- und indexgebundene Lebensversicherung	46.696	0	0	35.553	0	0
<b>Summe</b>	<b>1.358.192</b>	<b>13.054</b>	<b>148.135</b>	<b>1.323.019</b>	<b>27.761</b>	<b>131.480</b>
davon Unternehmensbeteiligungen	7.699		169	6.845		423

\*Inklusive Handelsbestand

Der aus dem Eigenkapital in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliederte Betrag von Zur Veräußerung verfügbaren Finanzinstrumenten belief sich in der aktuellen Berichtsperiode auf TEUR 94.366 (TEUR 59.302).

Zusammensetzung Aufwendungen	2018			2017		
	Abschreibungen von Kapital- anlagen	Währungs- änderungen	Verluste aus Abgang von Kapitalanlagen	Abschreibungen von Kapital- anlagen	Währungs- änderungen	Verluste aus Abgang von Kapitalanlagen
<b>in TEUR</b>						
<b>Grundstücke und Bauten</b>	<b>171.503</b>	<b>0</b>	<b>910</b>	<b>200.049</b>	<b>0</b>	<b>114</b>
Eigengenutzte Immobilien	15.622	0	118	20.589	0	17
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	155.881	0	792	179.460	0	97
<b>Ausleihungen</b>	<b>446</b>	<b>-147</b>	<b>62</b>	<b>6.698</b>	<b>450</b>	<b>7.370</b>
Ausleihungen	446	-83	0	6.698	530	0
Umklassifizierte Ausleihungen	0	0	62	0	0	98
Als Ausleihungen klassifizierte Anleihen	0	-64	0	0	-80	7.272
<b>Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinstrumente</b>	<b>0</b>	<b>815</b>	<b>0</b>	<b>429</b>	<b>1.790</b>	<b>0</b>
Staatsanleihen	0	815	0	0	1.769	0
Unternehmensanleihen	0	0	0	429	21	0
<b>Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinstrumente umklassifiziert</b>	<b>0</b>	<b>736</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>315</b>	<b>0</b>
Staatsanleihen	0	736	0	0	315	0
<b>Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente</b>	<b>6.675</b>	<b>-5.380</b>	<b>14.573</b>	<b>8.457</b>	<b>32.425</b>	<b>15.751</b>
Anleihen	15	-321	1.763	316	14.100	3.989
Staatsanleihen	0	66	1.033	0	9.825	3.146
Covered Bonds	0	356	265	0	625	226
Unternehmensanleihen	15	-617	373	315	1.501	296
Anleihen von Finanzinstituten	0	-126	37	0	702	244
Nachrangige Anleihen	0	0	55	1	1.447	77
Aktien und andere Unternehmensbeteiligungen	5.816	-151	401	6.965	455	994
Investmentfonds	844	-4.908	12.409	1.176	17.870	10.768
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente*</b>	<b>12.418</b>	<b>1.962</b>	<b>26.649</b>	<b>22.747</b>	<b>-1.818</b>	<b>9.386</b>
Anleihen	5.404	35	1.073	7.542	40	1.569
Staatsanleihen	1.426	0	963	2.855	30	43
Covered Bonds	34	0	0	0	0	0
Unternehmensanleihen	189	0	80	670	0	0
Anleihen von Finanzinstituten	2.930	35	30	3.413	42	1.526
Nachrangige Anleihen	825	0	0	604	-32	0
Aktien und sonstige nicht festverzinsliche Wertpapiere	2.431	-3	3.174	1.625	5	423
Investmentfonds	4.532	-76	1.334	1.518	761	309
Derivate	51	2.006	21.068	12.062	-2.624	7.085
Übrige Kapitalanlagen	0	13.535	2.077	0	-15.491	40
<b>Summe</b>	<b>191.042</b>	<b>11.521</b>	<b>44.271</b>	<b>238.380</b>	<b>17.671</b>	<b>32.661</b>
davon Wertminderungen	17.343			35.352		
davon Unternehmensbeteiligungen	3.665		21	1.779		105

\*Inklusive Handelsbestand

Die Zinsaufwendungen und die Übrigen Aufwendungen resultieren aus Posten der Passivseite bzw. dem Geschäftsbetrieb und können daher keiner Anlageklasse direkt zugeordnet werden.

**17. ERGEBNIS AUS ANTEILEN AN AT EQUITY BEWERTETEN UNTERNEHMEN**

Zusammensetzung	2018	2017
<i>in TEUR</i>		
<b>Erträge</b>	<b>34.453</b>	42.754
Laufendes Ergebnis	34.453	42.754

**18. SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN**

Zusammensetzung	2018	2017
<i>in TEUR</i>		
<b>Sonstige Erträge</b>	<b>131.493</b>	223.149
Versicherungstechnisch	60.730	148.465
Nichtversicherungstechnisch	70.763	74.684
<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>325.204</b>	301.572
Versicherungstechnisch	192.759	156.931
Nichtversicherungstechnisch	132.445	144.641

Details Sonstige Erträge	2018	2017
<i>in TEUR</i>		
<b>Sonstige Erträge</b>	<b>131.493</b>	223.149
davon Vergütungen für erbrachte Dienstleistungen	8.723	7.270
davon Auflösung sonstiger Rückstellungen	15.991	20.551
davon Gebühren aller Art	20.087	25.069
davon Währungskursgewinne	30.852	94.429
davon Auflösung von Forderungswertberichtigungen und Zahlungseingang von abgeschriebenen Forderungen	13.427	22.494

Der Rückgang der Währungskursgewinne im Vergleich zum Vorjahr resultiert im Wesentlichen aus Währungsschwankungen zwischen Schweizer Franken und Euro-Kurs. Dieser Währungseffekt bleibt im Konzernergebnis erfolgsneutral, da es im technischen Ergebnis zu einem korrespondierenden Effekt kommt.

Details Sonstige Aufwendungen	2018	2017
<i>in TEUR</i>		
<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>325.204</b>	301.572
davon Wertberichtigungen (ausgenommen Kapitalanlagen)	38.918	44.967
davon Abschreibungen von Versicherungsbestand und Kundenstock	7.081	19.919
davon Vermittlungsaufwand	20.832	22.259
davon versicherungstechnische Steuern	31.040	26.074
davon Währungskursverluste	45.940	42.896
davon sonstige Beiträge und Gebühren	15.244	15.254
davon Aufwendungen für staatliche Beitragszahlungen	26.091	23.837
davon Wertminderung von Geschäfts- oder Firmenwerte sowie Marken*	55.222	27.262

\*Die Wertminderungen im aktuellen Berichtsjahr betreffen im Wesentlichen die CGU-Gruppen Rumänien und Türkei. Die Wertminderungen im Vorjahr betreffen im Wesentlichen die CGU-Gruppen Ukraine, Moldau und Albanien inkl. Kosovo sowie die Marke Asiroam.

## 19. AUFWENDUNGEN FÜR VERSICHERUNGSFÄLLE

Zusammensetzung	2018	2017
<b>in TEUR</b>		
<b>Aufwendungen für Versicherungsfälle – Gesamtrechnung</b>	<b>7.374.913</b>	<b>7.366.621</b>
Zahlungen für Versicherungsfälle	6.953.408	6.635.605
Veränderungen der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	271.254	288.240
Veränderung der Deckungsrückstellung	-92.942	322.131
Veränderung der sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen	2.738	-13.597
Aufwendungen für die erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Prämienrückerstattung	240.455	134.242
<b>Aufwendungen für Versicherungsfälle – Anteil Rückversicherer</b>	<b>-427.906</b>	<b>-494.033</b>
Zahlungen für Versicherungsfälle	-368.010	-396.592
Veränderungen der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	-55.291	-91.695
Veränderung der Deckungsrückstellung	870	2.481
Veränderung der sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen	-1.035	48
Aufwendungen für die erfolgsunabhängige Prämienrückerstattung	-4.440	-8.275
<b>Aufwendungen für Versicherungsfälle – Eigenbehalt</b>	<b>6.947.007</b>	<b>6.872.588</b>
Zahlungen für Versicherungsfälle	6.585.398	6.239.013
Veränderungen der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	215.963	196.545
Veränderung der Deckungsrückstellung	-92.072	324.612
Veränderung der sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen	1.703	-13.549
Aufwendungen für die erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Prämienrückerstattung	236.015	125.967

## 20. AUFWENDUNGEN FÜR VERSICHERUNGSABSCHLUSS UND -VERWALTUNG

Zusammensetzung	2018	2017
<b>in TEUR</b>		
<b>Abschlussaufwand</b>	<b>1.866.305</b>	<b>1.769.054</b>
Provisionsaufwand <sup>1</sup>	1.273.920	1.215.061
Anteilige Personalaufwendungen	341.739	316.250
Anteilige Sachaufwendungen	250.646	237.743
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>423.560</b>	<b>414.666</b>
Anteilige Personalaufwendungen	196.656	190.756
Anteilige Sachaufwendungen	226.904	223.910
Rückversicherungsprovisionen	-149.172	-143.438
<b>Summe</b>	<b>2.140.693</b>	<b>2.040.282</b>

<sup>1</sup>Darin sind Provisionen für das direkte Versicherungsgeschäft von TEUR 1.214.330 (TEUR 1.170.489) enthalten.

## 21. STEUERN

Zusammensetzung	2018	2017
<b>in TEUR</b>		
<b>Tatsächliche Steuern</b>	<b>127.837</b>	<b>89.287</b>
aus laufender Periode	125.078	105.400
aus früheren Perioden	2.759	-16.113
<b>Latente Steuern</b>	<b>-10.360</b>	<b>-19.329</b>
Veränderung der latenten Steuern im laufenden Jahr	-23.142	-10.212
Periodenfremde latente Steuern aus temporären Differenzen	-6.059	-9.265
Periodenfremde latente Steuern aus Verlustvorträgen	18.841	148
<b>Summe</b>	<b>117.477</b>	<b>69.958</b>

Überleitungsrechnung	2018	2017
<b>in TEUR</b>		
Erwarteter Steuersatz in %	25,0%	25,0%
Ergebnis vor Steuern	485.429	442.549
<b>Erwarteter Steueraufwand</b>	<b>121.357</b>	<b>110.637</b>
<b>Korrigiert um Steuereffekte aus:</b>		
Abweichender lokaler Steuersatz	-18.596	-21.682
Änderung von Steuersätzen	1.136	-6.212
Nicht abzugsfähige Aufwendungen	42.658	53.636
Steuerlich außer Ansatz bleibende Erträge	-48.843	-58.157
Steuern aus Vorjahren	18.245	-25.230
Nichtansatz / Wertberichtigung aktiver latenter Steuern auf temporäre Differenzen	605	-480
Nichtansatz / Wertberichtigung aktiver latenter Steuern auf Verlustvorträge	-16.999	-6.650
Auswirkungen aus der Gruppenbesteuerung / Ergebnisabführungen	-2.317	4.425
Steuereffekt aus latenter Gewinnbeteiligung	18.995	12.294
Sonstige	1.236	7.377
<b>Effektiver Steueraufwand</b>	<b>117.477</b>	<b>69.958</b>
Effektiver Steuersatz in %	24,2%	15,8%

Als Konzernsteuersatz wird der Ertragssteuersatz der Muttergesellschaft VIG Holding verwendet.

## WEITERE ANGABEN

### 22. FINANZINSTRUMENTE UND BEWERTUNGSHIERARCHIEN DER ZEITWERTBEWERTUNG

Bezüglich Art und Ausmaß der sich aus Finanzinstrumenten ergebenden Risiken wird auf den Abschnitt Finanzinstrumente und Risikomanagement auf Seite 82 verwiesen.

#### Zeitwerte und Buchwerte von Finanzinstrumenten und sonstigen Kapitalanlagen

Nachfolgende Tabelle stellt die Buch- und Zeitwerte der gehaltenen Finanzinstrumente und der sonstigen Kapitalanlagen gegenüber:

Zeitwerte und Buchwerte von Finanzinstrumenten und sonstigen Kapitalanlagen in TEUR	2018				Zeitwert
	Buchwert	Level 1	Level 2	Level 3	
<b>Grundstücke und Bauten exklusive Gemeinnützige Gesellschaften</b>	<b>2.192.347</b>	<b>0</b>	<b>67.794</b>	<b>3.415.254</b>	<b>3.483.048</b>
Eigengenutzte Immobilien	454.459	0	36.498	661.745	698.243
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	1.737.888	0	31.296	2.753.509	2.784.805
<b>Grundstücke und Bauten Gemeinnützige Gesellschaften</b>	<b>3.773.319</b>				
Eigengenutzte Immobilien	4.522				
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	3.768.797				
<b>Ausleihungen</b>	<b>2.455.264</b>	<b>171.347</b>	<b>2.418.648</b>	<b>141.824</b>	<b>2.731.819</b>
Ausleihungen	1.349.605	0	1.314.694	126.613	1.441.307
Umklassifizierte Ausleihungen	179.522	82.941	125.890	0	208.831
Als Ausleihungen klassifizierte Anleihen	926.137	88.406	978.064	15.211	1.081.681
<b>Sonstige Wertpapiere</b>	<b>26.745.279</b>	<b>22.413.671</b>	<b>3.861.053</b>	<b>756.279</b>	<b>27.031.003</b>
Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinstrumente	2.371.009	2.207.471	361.127	8.684	2.577.282
Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinstrumente umklassifiziert	564.992	626.858	17.585	0	644.443
Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente	23.481.693	19.451.543	3.396.763	633.387	23.481.693
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente <sup>1)</sup>	327.585	127.799	85.578	114.208	327.585
<b>Übrige Kapitalanlagen</b>	<b>900.805</b>				<b>900.805</b>
<b>Kapitalanlagen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung</b>	<b>8.048.622</b>	<b>8.048.622</b>			<b>8.048.622</b>
<b>Nachrangige Verbindlichkeiten</b>	<b>1.458.681</b>	<b>0</b>	<b>1.534.579</b>	<b>21.119</b>	<b>1.555.698</b>
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>	<b>1.230.601</b>				<b>1.230.601</b>
davon Gemeinnützige Gesellschaften	1.048.047				1.048.047
<b>Finanzierungsverbindlichkeiten<sup>2)</sup></b>	<b>1.513.496</b>				<b>1.513.496</b>
davon Gemeinnützige Gesellschaften	1.438.915				1.438.915

<sup>1)</sup> Inklusive Handelsbestand

<sup>2)</sup> Exklusive Verbindlichkeiten aus Leasing und Verbindlichkeiten für derivative Geschäfte

Für die Zeitwertangabe der Finanzpassiva, die überwiegend den Gemeinnützigen Gesellschaften zuzurechnen sind, wurde der Zeitwert grundsätzlich dem Buchwert gleichgesetzt (mit Ausnahme der Nachrangigen Verbindlichkeiten), da kein Markt für Liegenschaften, die dem WGG unterliegen, existiert. Gleiches gilt für deren Finanzierungsdarlehen und -schuldverschreibungen, deren Konditionen durch die Besonderheiten des gemeinnützigen Sektors geprägt sind, sodass sie in dieser Form für Unternehmen außerhalb des Sektors nicht erhältlich sind. Somit kann auch kein Markt für derartige Finanzierungsformen festgestellt werden.

## Zeitwerte und Buchwerte von Finanzinstrumenten und sonstigen Kapitalanlagen

	2017				Zeitwert
	Buchwert	Level 1	Level 2	Level 3	
<b>in TEUR</b>					
<b>Grundstücke und Bauten exklusive Gemeinnützige Gesellschaften</b>	<b>2.068.351</b>	<b>0</b>	<b>72.101</b>	<b>3.179.063</b>	<b>3.251.164</b>
Eigengenutzte Immobilien	429.086	0	40.432	632.503	672.935
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	1.639.265	0	31.669	2.546.560	2.578.229
<b>Grundstücke und Bauten Gemeinnützige Gesellschaften</b>	<b>3.616.247</b>				
Eigengenutzte Immobilien	1.820				
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	3.614.427				
<b>Ausleihungen</b>	<b>2.588.679</b>	<b>261.277</b>	<b>2.479.234</b>	<b>196.127</b>	<b>2.936.638</b>
Ausleihungen	1.394.260	0	1.330.410	181.086	1.511.496
Umklassifizierte Ausleihungen	241.511	127.478	160.665	0	288.143
Als Ausleihungen klassifizierte Anleihen	952.908	133.799	988.159	15.041	1.136.999
<b>Sonstige Wertpapiere</b>	<b>26.683.093</b>	<b>23.571.234</b>	<b>3.209.867</b>	<b>312.333</b>	<b>27.093.434</b>
Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinstrumente	2.443.702	2.367.296	360.487	8.426	2.736.209
Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinstrumente umklassifiziert	683.747	782.948	18.633	0	801.581
Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente	23.220.303	20.259.701	2.696.134	264.468	23.220.303
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente <sup>1)</sup>	335.341	161.289	134.613	39.439	335.341
<b>Übrige Kapitalanlagen</b>	<b>678.388</b>				<b>678.388</b>
Kapitalanlagen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung	9.061.073	9.061.073			9.061.073
<b>Nachrangige Verbindlichkeiten</b>	<b>1.458.839</b>	<b>0</b>	<b>1.515.965</b>	<b>21.732</b>	<b>1.537.697</b>
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>	<b>1.201.031</b>				<b>1.201.031</b>
davon Gemeinnützige Gesellschaften	1.040.498				1.040.498
<b>Finanzierungsverbindlichkeiten<sup>2)</sup></b>	<b>1.476.569</b>				<b>1.476.569</b>
davon Gemeinnützige Gesellschaften	1.417.446				1.417.446

<sup>1)</sup> Inklusive Handelsbestand<sup>2)</sup> Exklusive Verbindlichkeiten aus Leasing und Verbindlichkeiten für derivative Geschäfte

## Grundstücke und Bauten exklusive Gemeinnützige Gesellschaften

	Zeitwerte	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>		
<b>Eigengenutzte Immobilien</b>	<b>698.243</b>	<b>672.935</b>
durch unabhängige Gutachten erstellt	279.907	281.886
durch eigene Sachverständige bzw. intern erstellt	418.336	391.049
<b>Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien</b>	<b>2.784.805</b>	<b>2.578.229</b>
durch unabhängige Gutachten erstellt	879.367	847.393
durch eigene Sachverständige bzw. intern erstellt	1.905.438	1.730.836

<sup>1)</sup> Dies entspricht 31,58 % (32,87 %) des Zeitwerts der Als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien.**Bewertungsprozess**

Der Bewertungsprozess zielt darauf ab, für die Zeitwertermittlung von Vermögenswerten öffentlich verfügbare Preisnotierungen auf aktiven Märkten oder Bewertungen, die auf anerkannten ökonomischen Modellen, welche auf beobachtbaren Inputfaktoren beruhen, heranzuziehen. Für Finanzanlagen, für die keine öffentlichen Preisstellungen oder beobachtbare Marktdaten verfügbar sind, werden die Bewertungen überwiegend auf Basis von durch Sachverständigen erstellten Bewertungsnachweisen (z.B. Gutachten) durchgeführt. Die mit der Bewertung von Kapitalanlagen betrauten Organisationseinheiten sind unabhängig von jenen Einheiten, welche auf die Kapitalanlagerisiken eingehen, wodurch eine Funktions- und Aufgabentrennung gewährleistet ist.

Grundsätzlich wird angestrebt, dass gleiche Wertpapiere im Konzern zum jeweiligen Bewertungsstichtag mit dem gleichen Kurs bewertet werden. In der Praxis kommt es jedoch zu Situationen, die einen unverhältnismäßig großen Aufwand nach sich ziehen würden, um dies auch tatsächlich zu erreichen. Beispielsweise gibt es in einigen Ländern (in denen der Konzern tätig ist) lokale Vorschriften, die den dortigen Versicherungsunternehmen vorschreiben, dass zur Bewertung bestimmter Kapitalanlagen die Kurse der lokalen Börse zu verwenden sind. Werden in diesem Fall dieselben Wertpapiere von anderen Konzerngesellschaften gehalten, kann es vorkommen, dass diese Gesellschaften eine andere Kursquelle zur Bewertung heranziehen.

Ein weiterer Fall, der eine einheitliche Bewertung nur mit unverhältnismäßig großem Aufwand erlauben würde, ist jener der Spezialfonds. Die österreichischen Gesellschaften halten in unterschiedlichem Umfang Spezialfonds, die aufgrund von IFRS-Bestimmungen im Konzernabschluss zu konsolidieren sind. Es liegt jedoch an der Bewertungslogik eines Spezialfonds, dass der Fondswert (NAV) eines Stichtages mit den (meist: Schluss-)Kursen des Vortages gerechnet wird. In diesen Fällen wird ein Wertpapier, das sowohl in einem Spezialfonds als auch unmittelbar im Direktbestand gehalten wird, mit unterschiedlichem Kurs bewertet.

Folgende Posten werden zum Zeitwert bewertet:

- Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente,
- erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente (inkl. Handelsbestand),
- derivative Finanzinstrumente (aktiv/passiv) sowie
- Kapitalanlagen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung.

Bilanzposten, welche nicht zum Zeitwert bilanziert werden, unterliegen einer nicht wiederkehrenden Bewertung mit dem Zeitwert. Diese Posten werden dann mit dem Zeitwert bewertet, wenn Ereignisse eintreten, welche darauf hindeuten, dass der Buchwert nicht mehr erzielbar sein könnte (Wertminderung). Folgende Posten werden nicht zum Zeitwert bilanziert:

- Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinstrumente,
- Anteile an at equity bewerteten Unternehmen,
- Grundstücke und Bauten (Eigengenutzte sowie Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien),
- Ausleihungen und
- Forderungen.

#### **BEWERTUNG VON IMMOBILIEN**

Für die Berechnung des beizulegenden Zeitwertes von Immobilien werden im Konzern folgende Bewertungsverfahren herangezogen:

- Ertragswertverfahren,
- Sachwertverfahren (nur Grundstücke bzw. zur Ermittlung des Instandhaltungsaufwands) und
- Discounted Cash flow-Verfahren.

Bei jeder Bewertung wird überprüft, welches Verfahren eine Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes der Liegenschaft ermöglicht. Hauptsächlich wird im VIG-Konzern das Ertragswertverfahren angewandt. In selteneren Fällen kommt auch ein Sachwertverfahren oder ein Discounted Cash flow-Verfahren zur Anwendung, sofern es für die Art der Liegenschaft zur Bestimmung des highest-and-best-use value herangezogen werden kann.

#### Ertragswertverfahren

Der Wert der Immobilie wird in diesem Verfahren durch die Kapitalisierung des zukünftigen zu erwartenden oder erzielten Rohertrags zum angemessenen Zinssatz unter Berücksichtigung der zu erwartenden Nutzungsdauer ermittelt. Durch Abzug des tatsächlichen Aufwandes für Betrieb, Instandhaltung und Verwaltung (Bewirtschaftungsaufwand) errechnet sich der Reinertrag. Darüber hinaus werden das Ausfallswagnis und allfällige Liquidationserlöse bzw. -kosten berücksichtigt. Der Zinssatz zur Ermittlung des Ertragswertes richtet sich nach der erzielbaren Kapitalverzinsung. Der Reinertrag, verringert um den Verzinsungsbetrag des Bodenwertes, wird mit dem Zinssatz auf die Restnutzungsdauer kapitalisiert und ergibt damit den Ertragswert der baulichen Anlage. Dieser Betrag wird mit dem Bodenwert summiert und ergibt damit den Gesamtertragswert der Liegenschaft.

#### Sachwertverfahren

Das Sachwertverfahren setzt sich aus dem Bodenwert, dem Gebäudewert, dem Wert der Außenanlagen sowie dem Wert der vorhandenen Anschlüsse zusammen und stellt ein marktorientiertes Verfahren dar. Dieses Verfahren wird grundsätzlich für die Wertermittlung einer unbebauten Liegenschaft angewandt. Der Bodenwert wird überwiegend mittels Residualwertverfahren ermittelt, wobei seit dem Jahr 2018 kein Bebauungsabschlag mehr angesetzt, sondern ein Zu- oder Abschlag für Mehr-/Minderausnutzung herangezogen wird. Auf Grundlage einer Nutzflächenstudie wird festgestellt, ob eine Mehr- oder Mindernutzung vorliegt.

#### Discounted Cash flow-Verfahren

Das Discounted Cash flow-Verfahren ist ein Wertermittlungsverfahren, bei dem Zahlungsströme innerhalb der Prognosephase (Phase I) diskontiert auf den Bewertungsstichtag dargestellt werden. Die Diskontierung erfolgt mit einem Zinssatz einer vergleichbar risikoreichen Investition zuzüglich objekt- und marktspezifischer Zuschläge. Die Jahresroherträge zuzüglich Leerstandsvermietung (zu einem aktuellen Marktmietzins) und abzüglich der nicht umlegbaren Bewirtschaftungskosten ergeben den Jahresreinertrag. Durch die genaue Betrachtungsweise über die einzelnen Prognosejahre besteht bei diesem Verfahren die Möglichkeit, Investitionen oder Leerstände den einzelnen Jahren zuzuordnen und dementsprechend im Vorhinein zu berücksichtigen. In Phase II wird der fiktive Veräußerungserlös am Ende der Prognosephase (max. 10 Jahre) durch die Kapitalisierung der zukünftigen Zahlungsströme berechnet. Der Zinssatz für diese Berechnung ergibt sich aus der Verzinsung einer vergleichbar risikoreichen Investition zuzüglich markt- und objektbezogener Aufschläge, abzüglich der zu erwartenden Wertsteigerung.

#### SONSTIGE ANGABEN ZUM BEWERTUNGSPROZESS

Der Gebrauch unterschiedlicher Preisfindungsmodelle und Annahmen kann zu unterschiedlichen Ergebnissen hinsichtlich des Zeitwertes führen. Änderungen der Schätzungen und Annahmen, die der Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes von Vermögenswerten in den Fällen zu Grunde liegen, in denen keine notierten Marktpreise verfügbar sind, können Ab- und Zuschreibungen des Buchwertes der betreffenden Vermögenswerte und die Erfassung eines entsprechenden Aufwandes bzw. Ertrags in der Gewinn- und Verlustrechnung erfordern.

Bestimmte Kapitalanlagen, die üblicherweise nicht wiederkehrend mit dem Fair Value bewertet wurden, werden einmalig mit dem Zeitwert bewertet, wenn Ereignisse oder Veränderungen von Umständen Anlass zur Vermutung geben, dass der Buchwert nicht mehr erzielbar sein könnte. Werden Finanzaktiva zum Zeitpunkt der Wertminderung einmalig zum Zeitwert bewertet oder werden die Fair Values abzüglich Veräußerungskosten als Bewertungsbasis nach IFRS 5 verwendet, erfolgt eine entsprechende Anhangangabe in 16. Finanzergebnis exkl. Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen ab Seite 135 oder in Anhangangabe 18. Sonstige Erträge und Aufwendungen auf Seite 141.

## Umgliederungen von Finanzinstrumenten

Die Konzerngesellschaften überprüfen regelmäßig zu jedem Bewertungsstichtag die Gültigkeit der zuletzt vorgenommenen Klassifizierung der Zeitwerte. Sind beispielsweise notwendige Inputparameter am Markt nicht mehr direkt beobachtbar, wird eine Umgliederung vorgenommen.

Umgliederungen zwischen Level 1 und 2 treten vor allem dann auf, wenn sich die Liquidität, die Handelsfrequenz und die Handelsaktivität des jeweiligen Finanzinstrumentes wieder bzw. nicht mehr länger auf einen aktiven Markt schließen lassen. Beispielsweise kommt es immer wieder zu Veränderungen der Market-Maker eines Wertpapiers mit entsprechender Auswirkung auf die Liquidität. Ein ähnlicher Fall ist gegeben, wenn z.B. eine Aktie in einen Index aufgenommen wird (oder herausfällt), der für viele Fonds als Benchmark fungiert. Auch in diesem Fall kann sich die Einstufung ändern. Generell werden die Einstufungen aufgrund der dezentralen Konzernorganisation am Periodenende von den lokalen Gesellschaften überprüft. Die Darstellung allfälliger Umgliederungen erfolgt so, als ob diese am Periodenende erfolgt wäre.

### Umgliederungen von Finanzinstrumenten

	2018				
	Zwischen Level 1 und Level 2	Level 3 nach Level 1	Level 1 nach Level 3	Level 3 nach Level 2	Level 2 nach Level 3
<b>Anzahl</b>					
Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente	122	0	1	3	53
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente*	5	0	0	0	9
<b>Summe</b>	<b>127</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>62</b>

\*Inklusive Handelsbestand

Umgliederungen von Level 1 nach Level 3 erfolgten auf Basis des Nichtvorhandenseins von Kursen bzw. von vergleichbaren zur Bewertung heranziehbaren Finanzinstrumenten. Die Umgliederungen von Level 3 auf Level 2 erfolgten aufgrund von Konsolidierungseffekten zwischen den Bewertungshierarchien. Von Level 2 nach Level 3 wurden jene Finanzinstrumente umgegliedert, deren nicht beobachtbaren Inputfaktoren nunmehr einen höheren Einfluss auf die Zeitwerte haben als die beobachtbaren.

### Umgliederungen von Finanzinstrumenten

	2017				
	Zwischen Level 1 und Level 2	Level 3 nach Level 1	Level 1 nach Level 3	Level 3 nach Level 2	Level 2 nach Level 3
<b>Anzahl</b>					
Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente	22	5	10	7	8
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente*	2	0	3	0	0
<b>Summe</b>	<b>24</b>	<b>5</b>	<b>13</b>	<b>7</b>	<b>8</b>

\*Inklusive Handelsbestand

Die Umgliederungen zwischen Level 1 und Level 2 sind hauptsächlich auf Änderungen in der Liquidität, der Handelsfrequenz und der Handelsaktivität zurückzuführen. Die Umgliederungen nach Level 3 sind aufgrund von Konsolidierungseffekten zwischen den Bewertungshierarchien erfolgt, aus demselben Grund wurden Umgliederungen in der Klasse Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente aus Level 3 nach Level 1 durchgeführt.

**Fair-Value-Hierarchie von zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten**

Bewertungshierarchie	Level 1		Level 2		Level 3	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente						
<b>in TEUR</b>						
<b>Finanzaktiva</b>						
Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente	19.451.543	20.259.701	3.396.763	2.696.134	633.387	264.468
Anleihen	17.352.412	17.693.862	3.327.159	2.559.555	331.579	58.129
Aktien und andere Unternehmensbeteiligungen	413.903	534.841	35	92.359	256.439	206.339
Investmentfonds	1.685.228	2.030.998	69.569	44.220	45.369	0
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente*	127.799	161.289	85.578	134.613	114.208	39.439
Anleihen	51.637	80.713	62.252	112.607	71.985	14.209
Aktien und sonstige nicht festverzinsliche Wertpapiere	15.715	21.746	162	19.887	11.220	0
Investmentfonds	60.447	57.738	21.642	938	5.002	3.169
Derivate	0	1.092	1.522	1.181	26.001	22.061
Kapitalanlagen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung	8.048.622	9.061.073				

\*Inklusive Handelsbestand

Der nicht realisierte Ergebniseffekt (Nettogewinn bzw. -verlust) von noch im Bestand befindlichen Level-3-Finanzinstrumenten, deren Zeitwertbewertung in der Gewinn- und Verlustrechnung gebucht wird, belief sich im Berichtsjahr auf TEUR 5.917 (TEUR -11.153).

**Nicht beobachtbare Inputfaktoren**

Asset-Klasse	Bewertungsmethoden	Nicht beobachtbare Inputfaktoren	Bandbreite
Immobilien	Verkehrswert	Kapitalisierungszinssatz	1 %–7 %
		Mieterträge	3 TEUR–3.702 TEUR
	Discounted Cash flow	Bodenpreise	0 TEUR–6 TEUR
		Kapitalisierungszinssatz	4,00 %–9,09 %
Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente	Barwertmethode Hull-White	Mieterträge	88 TEUR–4.090 TEUR
		Ratingabhängige Spreads	0,13 %–5,32 %

**Sensitivitäten**

In Bezug auf den Wert der mit einer Level-3-Methode bewerteten Aktien (Multiple-Verfahren) geht der Konzern davon aus, dass weder alternative Inputparameter noch alternative Verfahren zu einer maßgeblichen Schwankung des Werts führen.

Die wesentlichsten Level-3-bewerteten Anleihen in der Kategorie Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente werden durch die österreichischen, tschechischen sowie die polnischen Gesellschaften gehalten und zeigen folgende Sensitivitäten:

Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente – Anleihen	Beizulegender Zeitwert
<b>in TEUR</b>	
Zeitwert zum 31.12.2018	330.571
Ratingabhängiger Spread +50bp	-6.902
Auswirkung auf die Gesamtergebnisrechnung	-6.902

Folgende Sensitivitäten ergeben sich für einen Teilbestand aus den mit Solvency II abgestimmten Berechnungen im partiellen internen Modell:

Immobilien	Beizulegender Zeitwert
<i>in TEUR</i>	
Zeitwert zum 31.12.2018	2.764.679
Mieterträge -5 %	2.665.085
Mieterträge +5 %	2.866.822
Kapitalisierungszinssatz -50bp	2.908.553
Kapitalisierungszinssatz +50bp	2.642.801
Bodenpreise -5 %	2.732.174
Bodenpreise +5 %	2.799.107

Da Immobilien zu Anschaffungskosten in der Bilanz der VIG bewertet werden, würden sich negative Sensitivitäten nur bei Unterschreiten des Buchwertes der Immobilie in der Gewinn- und Verlustrechnung widerspiegeln, daher ist eine Auswirkung auf das Sonstige Ergebnis nicht gegeben.

### Überleitung der Finanzaktiva und -passiva

Entwicklung der den Leveln zugeordneten Finanzinstrumenten	Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente					
	31.12.2018			31.12.2017		
	Level 1	Level 2	Level 3	Level 1	Level 2	Level 3
<i>in TEUR</i>						
<b>Zeitwert zum 31.12. des Vorjahres</b>	<b>20.259.701</b>	<b>2.696.134</b>	<b>264.468</b>	<b>18.943.142</b>	<b>2.650.989</b>	<b>257.117</b>
Währungsänderungen	-16.756	-2.583	-971	27.737	6.480	589
<b>Zeitwert zum 1.1.</b>	<b>20.242.945</b>	<b>2.693.551</b>	<b>263.497</b>	<b>18.970.879</b>	<b>2.657.469</b>	<b>257.706</b>
Umgliederungen zwischen Wertpapierkategorien	8.467	456	-9.643	-1.655	0	-9.021
Umgliederung nach Level	0	869.556	451.791	14.168	108.277	30.475
Umgliederung aus Level	-853.697	-446.525	-21.125	-115.421	-17.727	-19.772
Zugänge	2.817.914	476.373	98.065	3.813.979	332.764	40.884
Abgänge	-2.034.200	-164.112	-72.291	-2.515.668	-404.569	-46.451
Veränderungen Konsolidierungskreis	7.048	35	-47.872	46.066	16	208
Erfolgswirksam erfasste Bewertungsänderungen	0	0	0	0	0	0
Erfolgsneutral erfasste Bewertungsänderungen	-735.540	-32.571	-23.754	51.827	21.833	12.493
Wertminderungen	-1.394	0	-5.281	-4.474	-1.929	-2.054
<b>Zeitwert zum 31.12.</b>	<b>19.451.543</b>	<b>3.396.763</b>	<b>633.387</b>	<b>20.259.701</b>	<b>2.696.134</b>	<b>264.468</b>

Entwicklung der den Leveln zugeordneten Finanzinstrumenten	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente*					
	31.12.2018			31.12.2017		
	Level 1	Level 2	Level 3	Level 1	Level 2	Level 3
<b>in TEUR</b>						
Zeitwert zum 31.12. des Vorjahres	161.289	134.613	39.439	256.865	144.416	60.009
Währungsänderungen	-3.480	-998	21	2.001	3.236	332
Zeitwert zum 1.1.	157.809	133.615	39.460	258.866	147.652	60.341
Umgliederungen zwischen Wertpapierkategorien	-7.484	20.678	617	-1.988	0	0
Umgliederung nach Level	0	13.771	58.245	1.749	129	1.846
Umgliederung aus Level	-13.771	-58.245	0	-1.846	-1.749	-129
Zugänge	277.000	12.171	83.822	140.490	31.087	2.801
Abgänge	-279.976	-36.722	-73.347	-239.726	-47.418	-14.078
Erfolgswirksam erfasste Bewertungsänderungen	-5.779	310	5.411	3.744	4.912	-11.342
Erfolgsneutral erfasste Bewertungsänderungen	0	0	0	0	0	0
<b>Zeitwert zum 31.12.</b>	<b>127.799</b>	<b>85.578</b>	<b>114.208</b>	<b>161.289</b>	<b>134.613</b>	<b>39.439</b>

\*Inklusive Handelsbestand

Bezüglich der Auswirkung der erfolgswirksam erfassten Bewertungsänderungen wird hinsichtlich des Ausweises auf Anhangangabe 16. Finanzergebnis exkl. Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen auf Seite 135 verwiesen.

Entwicklung der Level 3 zugeordneten Finanzpassiva	Nachrangige Verbindlichkeiten	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>		
Zeitwert zum 31.12. des Vorjahres	21.732	20.807
Währungsänderungen	-158	1.202
Zeitwert zum 1.1.	21.574	22.009
Umgliederung nach Level 3	0	0
Umgliederung aus Level 3	0	0
Erfolgswirksam erfasste Bewertungsänderungen	-455	-277
Erfolgsneutral erfasste Bewertungsänderungen	0	0
<b>Zeitwert zum 31.12.</b>	<b>21.119</b>	<b>21.732</b>

## 23. MITARBEITERANZAHL UND PERSONALAUFWENDUNGEN

Mitarbeiterstand	2018	2017
<b>Anzahl</b>		
Außendienst	13.885	13.609
Innendienst	12.062	11.450
<b>Summe</b>	<b>25.947</b>	<b>25.059</b>

Die angegebenen Mitarbeiterzahlen sind Durchschnittswerte auf Basis Full-Time Equivalent.

Im Mitarbeiterstand des Segments Zentrale Funktion sind 685 Mitarbeiter (Vorjahr: 682) der Gemeinnützigen Gesellschaften (inklusive deren Tochtergesellschaften) enthalten.

<b>Personalaufwand</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<i>in TEUR</i>		
Löhne und Gehälter	560.386	506.741
Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen	5.688	7.139
Aufwendungen für die Altersvorsorge	18.423	17.192
Gesetzlich vorgeschriebene soziale Abgaben und Aufwendungen sowie Pflichtbeiträge	157.876	156.159
Sonstige Sozialaufwendungen	20.070	18.039
<b>Summe</b>	<b>762.443</b>	<b>705.270</b>
davon Außendienst	337.858	312.239
davon Innendienst	424.585	393.031

<b>Bezüge des Aufsichtsrats und des Vorstands (brutto)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<i>in TEUR</i>		
Vergütungen an Aufsichtsratsmitglieder	461	494
Gesamtbezüge an frühere Mitglieder des Vorstands bzw. deren Hinterbliebene	1.650	719
Vorsorge für künftige Pensions- und Abfertigungsansprüche für Vorstandsmitglieder	2.746	1.588
Vorsorge für künftige andere langfristige Ansprüche für Vorstandsmitglieder	4.430	2.392
Vergütungen an aktive Vorstandsmitglieder	5.031	4.511
<b>Summe</b>	<b>14.318</b>	<b>9.704</b>

### **Vergütungsschema für Vorstandsmitglieder**

Die Vergütung des Vorstands der Gesellschaft berücksichtigt die Bedeutung der Unternehmensgruppe und die damit verbundene Verantwortung, die wirtschaftliche Lage des Unternehmens und die Angemessenheit im Marktumfeld.

Der variable Vergütungsteil betont das Erfordernis der Nachhaltigkeit; seine volle Erreichung hängt wesentlich von der Betrachtung der über ein einzelnes Geschäftsjahr hinausgehenden nachhaltigen Entwicklung des Unternehmens ab.

Das erfolgsabhängige Entgelt ist betraglich begrenzt. Das maximale erfolgsabhängige Entgelt, das der Vorstand bei Übererfüllung der klassischen Ziele für die Periode des Geschäftsjahres 2018 erreichen kann, entspricht rund 60 % des Fixbezuges. Dazu können bei entsprechender Zielerreichung Sondervergütungen verdient werden. Insgesamt sind für die Vorstandsmitglieder dadurch variable Entgeltskomponenten im Ausmaß von maximal rund 80 % bis 105 % der Fixbezüge möglich.

Vom erfolgsabhängigen Entgelt sind wesentliche Teile erst mit Verzögerung zahlbar, wobei die Verzögerung sich bezogen auf das Geschäftsjahr 2018 bis ins Jahr 2022 erstreckt. Die Zuerkennung der aufgeschobenen Teile setzt die Bedachtnahme auf eine nachhaltige Entwicklung der Unternehmensgruppe voraus.

Werden bestimmte Schwellenwerte unterschritten, so gebührt dem Vorstand kein erfolgsabhängiger Entgeltteil. Selbst bei voller Erfüllung der Ziele in einem Geschäftsjahr hängt die Zuerkennung der vollen variablen Vergütung im Sinne der Nachhaltigkeitsorientierung davon ab, dass auch in den drei Folgejahren eine nachhaltige Entwicklung der Unternehmensgruppe zu beobachten ist.

Die wesentlichen Leistungskriterien der variablen Vergütung des Jahres 2018 sind die Combined Ratio, die Prämienentwicklung, das Ergebnis vor Steuern sowie – als nichtfinanzielles Ziel – die Förderung gesellschaftlicher Verantwortung in der Praxis; für die Sondervergütungen länderspezifische Ziele bzw. Vorgaben in Bezug auf Kooperationen.

Aktioptionen oder ähnliche Instrumente sind nicht Bestandteil der Vergütung des Vorstands.

Der Standard-Anstellungsvertrag eines Vorstandsmitglieds der Gesellschaft beinhaltet – unter anderem abhängig von der Dauer der Konzernzugehörigkeit – eine Pensionszusage in Höhe von maximal 40 % der Bemessungsgrundlage (die Bemessungsgrundlage entspricht dem Standard-Fixgehalt) bei Verbleib im Vorstand bis zum 65. Geburtstag. In Einzelfällen ist vorgesehen, dass bei Weiterarbeit über den Termin des maximalen Pensionsausmaßes hinaus, Zuschläge gewährt werden, da in der Zeit der Weiterarbeit keine Pension bezogen wird.

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

Die Verträge von einzelnen Vorstandsmitgliedern, die bereits sehr lange in der Gruppe tätig sind, sehen einen Abfertigungsanspruch vor, der nach den Bestimmungen des Angestelltengesetzes in der Fassung vor 2003 in Verbindung mit den einschlägigen branchenspezifischen Regelungen ausgestaltet ist. Demnach können diese Vorstandsmitglieder – gestaffelt nach Dienstzeiten – zwei bis zwölf Monatsentgelte an Abfertigung erhalten, bei Pensionierung bzw. Ausscheiden nach lang andauernder Krankheit mit einem Zuschlag von 50 %. Bei Ausscheiden aus dem Vorstand auf eigenen Wunsch vor Erreichen der Pensionierungsmöglichkeit ohne Einvernehmen mit der Gesellschaft bzw. bei verschuldetem Ausscheiden aus dem Vorstand steht keine Abfertigung zu.

Auf die übrigen Vorstandsverträge sind die Regelungen des Mitarbeiter- und Selbstständigen-Vorsorgegesetzes anzuwenden.

Den Vorstandsmitgliedern steht ein Dienstwagen, auch zur privaten Nutzung, zur Verfügung. Für ihre Tätigkeit erhielten die Vorstandsmitglieder im Berichtsjahr von der Gesellschaft TEUR 5.031 (TEUR 4.511). Von Tochterunternehmen erhielten die Vorstandsmitglieder im Berichtsjahr TEUR 803 (TEUR 608).

Frühere Mitglieder des Vorstands erhielten TEUR 1.650 (TEUR 719). Von Tochterunternehmen erhielten frühere Mitglieder des Vorstands im Berichtsjahr TEUR 728 (TEUR 347).

Der Vorstand bestand im Jänner 2018 aus fünf und ab Februar 2018 aus sechs Personen.

## 24. HONORARE UND DIENSTLEISTUNGEN DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Zusammensetzung	2018	2017
<b>in TEUR</b>		
Prüfung des Konzernabschlusses	251	243
Prüfung des Jahresabschlusses des Mutterunternehmens	66	56
Andere Bestätigungsleistungen	343	357
Steuerberatungshonorare	4	6
Übrige Honorare	532	354
<b>Summe</b>	<b>1.196</b>	<b>1.016</b>

## 25. ORGANE DER GESELLSCHAFT

### **Der Aufsichtsrat setzte sich aus folgenden Personen zusammen:**

Vorsitzender:

Komm.-Rat Dr. Günter Geyer

1. Vorsitzender-Stellvertreter:

Komm.-Rat Dr. Rudolf Ertl

2. Vorsitzender-Stellvertreterin:

Mag. Maria Kubitschek

Mitglieder:

Propst Bernhard Backovsky

Komm.-Rat Martina Dobringer

Dr. Gerhard Fabisch

Hofrat Dkfm. Heinz Öhler

Dr. Georg Riedl

Gabriele Semmelrock-Werzer

Mag. Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell

### **Der Vorstand setzt sich aus folgenden Personen zusammen:**

Vorsitzende:

Prof. Elisabeth Stadler

Mitglieder:

Komm.-Rat Franz Fuchs

Dr. Judit Havasi

WP/StB Mag. Liane Hirner (seit 1. Februar 2018) (CFO seit 1. Juli 2018)

Mag. Peter Höfinger

Dr. Martin Simhandl (bis 30. Juni 2018)

Dr. Peter Thirring (seit 1. Juli 2018)

Stellvertreter für den Vorstand

Gábor Lehel

Mag. Gerhard Lahner (seit 1. Jänner 2019)

## 26. BETEILIGUNGEN – DETAILS

## Verbundene Unternehmen und Beteiligungen VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe

Firma	Sitzland	Anteil am Kapital	Anteil am Kapital	Eigenkapital	Eigenkapital
		2018 <sup>1)</sup>	2017 <sup>1)</sup>	2018 <sup>2)</sup>	2017 <sup>2)</sup>
		in %	in %	in TEUR	in TEUR
<b>Vollkonsolidierte Unternehmen</b>					
"BULSTRAD LIFE VIENNA INSURANCE GROUP" JOINT STOCK COMPANY, Sofia	Bulgarien	100,00	100,00	15.043	14.825
"Compensa Services" SIA, Riga	Lettland	100,00	100,00	-387	-559
"Compensa Vienna Insurance Group", ADB, Vilnius	Litauen	100,00	100,00	27.060	21.161
"Grüner Baum" Errichtungs- und Verwaltungsges.m.b.H., Wien	Österreich	100,00	100,00	39.826	39.844
"Schwarzatal" Gemeinnützige Wohnungs- und Siedlungsanlagen-GmbH, Wien	Österreich	100,00	100,00	143.595	137.705
Alpenländische Heimstätte, gemeinnützige Wohnungsbau- und Siedlungsgesellschaft m.b.H., Innsbruck	Österreich	94,84	94,84	184.226	168.210
Anděl Investment Praha s.r.o., Prag	Tschechische Republik	100,00	100,00	26.682	27.197
Anif-Residenz GmbH & Co KG, Wien	Österreich	100,00	100,00	14.944	14.844
arithmetic Consulting GmbH, Wien	Österreich	100,00	100,00	479	571
Asigurarea Românească - ASIROM Vienna Insurance Group S.A., Bukarest	Rumänien	99,65	99,65	61.517	99.106
ATBIH GmbH, Wien	Österreich	100,00	100,00	152.496	163.366
BČR Asigurări de Viață Vienna Insurance Group S.A., Bukarest	Rumänien	94,00	93,98	41.761	36.384
Blizzard Real Sp. z o.o., Warschau	Polen	100,00	100,00	4.508	4.841
BTA Baltic Insurance Company AAS, Riga	Lettland	90,83	90,83	51.196	54.498
Bulgarski Imoti Asistans EOOD, Sofia	Bulgarien	100,00	100,00	-561	-521
Businesspark Brunn Entwicklungs GmbH, Wien	Österreich	100,00	100,00	33.889	33.249
CAL ICAL "Globus", Kiew	Ukraine	100,00	100,00	3.403	2.407
CAPITOL, akciová spoločnosť, Bratislava	Slowakei	100,00	100,00	948	688
CENTER Hotelbetriebs GmbH, Wien	Österreich	80,00	80,00	-479	-513
Central Point Insurance IT-Solutions GmbH, Wien	Österreich	100,00	100,00	9.635	7.217
Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group, Prag	Tschechische Republik	100,00	100,00	103.670	101.946
Compania de Asigurari "DONARIS VIENNA INSURANCE GROUP" Societate pe Actiuni, Chişinău	Moldau	99,99	99,99	4.556	4.466
Compensa Life Vienna Insurance Group SE, Tallinn	Estland	100,00	100,00	34.479	36.037
Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń Na Życie S.A. Vienna Insurance Group, Warschau	Polen	99,97	100,00	61.848	47.659
Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group, Warschau	Polen	99,94	99,94	102.112	94.738
CP Solutions a.s., Prag	Tschechische Republik	100,00	100,00	15.705	15.761
DBLV Immobesitz GmbH, Wien	Österreich	100,00	100,00	42	41
DBLV Immobesitz GmbH & Co KG, Wien	Österreich	100,00	100,00	2.080	1.691
DBR-Liegenschaften GmbH & Co KG, Stuttgart	Deutschland	100,00	100,00	10.496	10.492
DBR-Liegenschaften Verwaltungs GmbH, Stuttgart	Deutschland	100,00	100,00	21	21
Deutschemeisterplatz 2 Objektverwaltung GmbH, Wien	Österreich	100,00	100,00	2.996	3.018
Donau Brokerline Versicherungs-Service GmbH, Wien	Österreich	100,00	100,00	93.630	90.556
DONAU Versicherung AG Vienna Insurance Group, Wien	Österreich	100,00	99,24	91.072	90.654
DVIB GmbH, Wien	Österreich	100,00	100,00	92.601	89.419
ELVP Beteiligungen GmbH, Wien	Österreich	100,00	100,00	23.315	23.317
Erste gemeinnützige Wohnungsgesellschaft Heimstätte Gesellschaft m.b.H., Wien	Österreich	99,77	99,77	281.985	277.343
Floridsdorf am Spitz 4 Immobilienverwertungs GmbH, Wien	Österreich	100,00	100,00	18.743	18.895
Gemeinnützige Industrie-Wohnungsaktiengesellschaft, Leonding	Österreich	55,00	55,00	288.382	274.295

Firma	Sitzland	Anteil am Kapital 2018 <sup>1)</sup>	Anteil am Kapital 2017 <sup>1)</sup>	Eigenkapital 2018 <sup>2)</sup>	Eigenkapital 2017 <sup>2)</sup>
Gemeinnützige Mürz-Ybbs Siedlungsanlagen-GmbH, Kapfenberg	Österreich	99,92	99,92	128.184	121.817
Gesundheitspark Wien-Oberlaa Gesellschaft m.b.H., Wien	Österreich	100,00	100,00	30.110	29.391
Insurance Company Vienna osiguranje d.d., Vienna Insurance Group, Sarajevo	Bosnien-Herzegowina	100,00		8.550	
Insurance Company Nova Ins EAD, Sofia	Bulgarien	100,00	100,00	5.163	6.192
INSURANCE JOINT-STOCK COMPANY "BULSTRAD VIENNA INSURANCE GROUP", Sofia	Bulgarien	100,00	100,00	41.639	38.055
InterRisk Lebensversicherungs-AG Vienna Insurance Group, Wiesbaden	Deutschland	100,00	100,00	23.518	23.518
InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group, Warschau	Polen	100,00	99,99	90.334	88.171
InterRisk Versicherungs-AG Vienna Insurance Group, Wiesbaden	Deutschland	100,00	100,00	51.370	49.970
INTERSIG VIENNA INSURANCE GROUP Sh.A., Tirana	Albanien	89,98	89,98	4.873	3.950
Joint Stock Company Insurance Company GPI Holding, Tiflis	Georgien	90,00	90,00	15.973	11.474
Joint Stock Company International Insurance Company IRAO, Tiflis	Georgien	100,00	100,00	5.545	4.179
Joint Stock Insurance Company WINNER-Vienna Insurance Group, Skopje	Nordmazedonien	100,00	100,00	6.300	5.938
Kaiserstraße 113 GmbH, Wien	Österreich	100,00	100,00	2.445	2.412
KÁLVIN TOWER Ingatlanfejlesztési és Beruházási Korlátolt Felelősségű Társaság, Budapest	Ungarn	100,00	100,00	2.463	2.113
Kapital pojišťovací a finanční poradenství, a.s., Brünn	Tschechische Republik	100,00	100,00	3.226	3.236
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, Bratislava	Slowakei	100,00	100,00	41.844	47.760
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, Bratislava	Slowakei	98,47	100,00	329.936	304.709
Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group, Prag	Tschechische Republik	97,28	98,39	1.208.917	490.464
Limited Liability Company "UIG Consulting", Kiew	Ukraine	100,00	100,00	6.124	5.250
LVP Holding GmbH, Wien	Österreich	100,00	100,00	635.223	567.543
MAP Bürodienstleistung Gesellschaft m.b.H., Wien	Österreich	100,00	100,00	128.681	118.123
MH 54 Immobilienanlage GmbH, Wien	Österreich	100,00	100,00	26.442	26.423
NEUE HEIMAT Oberösterreich Gemeinnützige Wohnungs- und SiedlungsgesmbH, Linz	Österreich	99,82	99,82	185.707	173.718
Neuland gemeinnützige Wohnbau-Gesellschaft m.b.H., Wien	Österreich	61,00	61,00	105.218	102.224
Nußdorfer Straße 90-92 Projektentwicklung GmbH & Co KG, Wien	Österreich	100,00	100,00	37.248	28.461
OMNIASIG VIENNA INSURANCE GROUP S.A., Bukarest	Rumänien	99,50	99,50	145.853	151.233
Palais Hansen Immobilienentwicklung GmbH, Wien	Österreich	56,55	56,55	19.732	20.819
Passat Real Sp. z o.o., Warschau	Polen	100,00	100,00	-118	438
Pension Insurance Company Doverie AD, Sofia	Bulgarien	92,58	92,58	26.539	22.269
PFG Holding GmbH, Wien	Österreich	89,23	89,23	123.732	123.224
PFG Liegenschaftsbewirtschaftungs GmbH & Co KG, Wien	Österreich	92,88	92,88	13.196	16.860
Pojišťovna České spořitelny, a.s., Vienna Insurance Group, Pardubice	Tschechische Republik	100,00	95,00	150.050	159.009
Porzellangasse 4 Liegenschaftsverwaltung GmbH & Co KG, Wien	Österreich	100,00	100,00	11.879	11.086
PRIVATE JOINT-STOCK COMPANY "INSURANCE COMPANY "KNIAZHA LIFE VIENNA INSURANCE GROUP", Kiew	Ukraine	97,80	97,80	1.674	1.442
Private Joint-Stock Company "Insurance company" Ukrainian insurance group", Kiew	Ukraine	100,00	100,00	9.723	8.705
PRIVATE JOINT-STOCK COMPANY "UKRAINIAN INSURANCE COMPANY "KNIAZHA VIENNA INSURANCE GROUP", Kiew	Ukraine	99,99	99,99	4.750	1.492
PROGRESS Beteiligungsges.m.b.H., Wien	Österreich	70,00	60,00	18.112	18.182
Projektbau GesmbH, Wien	Österreich	100,00	100,00	15.785	15.981
Projektbau Holding GmbH, Wien	Österreich	90,00	90,00	8.007	18.508

Firma	Sitzland	Anteil am Kapital 2018 <sup>1)</sup>	Anteil am Kapital 2017 <sup>1)</sup>	Eigenkapital 2018 <sup>2)</sup>	Eigenkapital 2017 <sup>2)</sup>
Rathstraße 8 Liegenschaftsverwertungs GmbH, Wien	Österreich	100,00	100,00	1.340	1.261
Ray Sigorta A.Ş., Istanbul	Türkei	94,96	94,96	37.737	43.279
Schulring 21 Bürohaus Errichtungs- und Vermietungs GmbH & Co KG, Wien	Österreich	100,00	100,00	7.726	7.769
Schulring 21 Bürohaus Errichtungs- und Vermietungs GmbH, Wien	Österreich	100,00	100,00	37	38
SECURIA majetkovosprávna a podielová s.r.o., Bratislava	Slowakei	100,00	100,00	7.443	7.512
Seesam Insurance AS, Tallinn	Estland	100,00		50.646	
Senioren Residenz Fultererpark Errichtungs- und Verwaltungs GmbH, Wien	Österreich	100,00	100,00	-5.967	-5.608
Senioren Residenz Veldidenapark Errichtungs- und Verwaltungs GmbH, Innsbruck	Österreich	66,70	66,70	8.607	8.668
Sigma Interbanian Vienna Insurance Group Sh.a, Tirana	Albanien	89,05	89,05	13.240	12.414
SOZIALBAU gemeinnützige Wohnungsaktiengesellschaft, Wien	Österreich	54,17	54,17	324.188	315.547
Stock Company for Insurance and Reinsurance MAKEDONIJA Skopje - Vienna Insurance Group, Skopje	Nordmazedonien	94,26	94,26	25.776	24.593
SVZ GmbH, Wien	Österreich	100,00	100,00	154.635	133.570
SVZD GmbH, Wien	Österreich	100,00	100,00	54.732	32
SVZI GmbH, Wien	Österreich	100,00	100,00	158.974	137.185
T 125 GmbH, Wien	Österreich	100,00	100,00	9.252	9.222
TBI BULGARIA EAD in Liquidation, Sofia	Bulgarien	100,00	100,00	40.528	40.640
TECHBASE Science Park Vienna GmbH, Wien	Österreich	100,00		12.649	
twinformatics GmbH, Wien	Österreich	100,00	100,00	1.564	1.553
UAB "Compensa Services", Vilnius	Litauen	100,00	100,00	861	158
UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., Budapest	Ungarn	98,64	100,00	53.600	33.569
Untere Donaulände 40 GmbH & Co KG, Wien	Österreich	100,00	100,00	11.041	12.363
Urbanbau Gemeinnützige Bau-, Wohnungs- und Stadterneuerungsgesellschaft m.b.H., Wien	Österreich	51,46	51,46	125.363	118.560
V.I.G. ND, a.s., Prag	Tschechische Republik	100,00	100,00	92.049	93.063
Vienibas Gatve Investments OÜ, Tallinn	Estland	100,00	100,00	-212	-151
Vienibas Gatve Properties SIA, Riga	Lettland	100,00	100,00	1.711	1.647
Vienna-Life Lebensversicherung AG Vienna Insurance Group, Bendorf	Liechtenstein	100,00	100,00	11.609	12.164
Vienna Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Vienna Insurance Group, Warschau	Polen	100,00	100,00	750	2.417
VIG-AT Beteiligungen GmbH, Wien	Österreich	100,00	100,00	352.849	32
VIG-CZ Real Estate GmbH, Wien	Österreich	100,00	100,00	129.729	112.106
VIG FUND, a.s., Prag (Konzernabschluss) <sup>3)</sup>	Tschechische Republik	100,00	100,00	170.635	139.189
VIG Properties Bulgaria AD, Sofia	Bulgarien	99,97	99,97	3.883	3.887
VIG RE zajišťovna, a.s., Prag	Tschechische Republik	100,00	100,00	168.887	169.614
VIG REAL ESTATE DOO, Belgrad	Serbien	100,00	100,00	10.371	10.694
VIG Real Estate GmbH, Wien	Österreich	100,00	100,00	109.810	92.215
VIG Services Ukraine, LLC, Kiew	Ukraine	100,00	100,00	142	30
VITEC Vienna Information Technology Consulting GmbH, Wien	Österreich	51,00	51,00	381	49
VLTAVA majetkovosprávní a podílová spol.s.r.o., Prag	Tschechische Republik	100,00	100,00	4.314	4.256
WGPV Holding GmbH, Wien	Österreich	100,00	100,00	106.570	105.278
Wiener Osiguranje Vienna Insurance Group ad, Banja Luka	Bosnien-Herzegowina	100,00	100,00	8.871	6.011
Wiener osiguranje Vienna Insurance Group dioničko društvo za osiguranje, Zagreb	Kroatien	97,82	97,82	92.621	78.374
WIENER RE akcionarsko društvo za reosiguranje, Belgrad	Serbien	100,00	100,00	7.285	7.173
WIENER STÄDTISCHE OSIGURANJE akcionarsko društvo za osiguranje, Belgrad	Serbien	100,00	100,00	50.746	44.048
WIENER STÄDTISCHE VERSICHERUNG AG Vienna Insurance Group, Wien	Österreich	97,75	99,90	501.900	987.437
WIENER VEREIN BESTATTUNGS- UND VERSICHERUNGSSERVICE-GESELLSCHAFT M.B.H., Wien	Österreich	100,00	100,00	1.151	1.104

Firma	Sitzland	Anteil am Kapital 2018 <sup>1)</sup>	Anteil am Kapital 2017 <sup>1)</sup>	Eigenkapital 2018 <sup>2)</sup>	Eigenkapital 2017 <sup>2)</sup>
WILA GmbH, Wien	Österreich	100,00	100,00	4.733	4.695
WNH Liegenschaftsbesitz GmbH, Wien	Österreich	100,00	100,00	4.383	4.267
WOFIN Wohnungsfinanzierungs GmbH, Wien	Österreich	100,00	100,00	1.611	1.477
WSBV Beteiligungsverwaltung GmbH & Co KG, Wien	Österreich	100,00	100,00	5.328	4.340
WSV Beta Immoholding GmbH, Wien	Österreich	100,00	100,00	30.460	1.024
WSV Immoholding GmbH, Wien	Österreich	100,00	100,00	284.305	274.423
WSV Vermögensverwaltung GmbH, Wien	Österreich	100,00	100,00	4.379	1.583
WWG Beteiligungen GmbH, Wien	Österreich	87,07	87,07	86.157	83.626

Firma	Sitzland	Anteil am Kapital 2018 <sup>1)</sup>	Anteil am Kapital 2017 <sup>1)</sup>	Eigenkapital 2018 <sup>2)</sup>	Eigenkapital 2017 <sup>2)</sup>
		in %	in %	in TEUR	in TEUR
<b>At equity konsolidierte Unternehmen</b>					
AB Modřice, a.s., Prag	Tschechische Republik	100,00	100,00	383	390
AIS Servis, s.r.o., Brunn	Tschechische Republik	100,00	100,00	2.320	2.066
Benefita, a.s., Prag	Tschechische Republik	100,00	100,00	1.315	597
Beteiligungs- und Immobilien GmbH, Linz	Österreich	25,00	25,00	17.172	15.571
Beteiligungs- und Wohnungsanlagen GmbH, Linz	Österreich	25,00	25,00	204.104	192.446
ČPP Servis, s.r.o., Prag	Tschechische Republik	100,00	100,00	90	79
CROWN-WSF spol. s.r.o., Prag	Tschechische Republik	30,00	30,00	10.999	9.544
ERSTE d.o.o. - za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, Zagreb	Kroatien	25,30	25,30	15.000	14.909
FinServis Plus, s.r.o., Prag	Tschechische Republik	100,00		12	
Gewista-Werbegesellschaft m.b.H., Wien	Österreich	33,00	33,00	100.200	89.418
GLOBAL ASSISTANCE, a.s., Prag	Tschechische Republik	100,00	100,00	4.567	4.186
Global Expert, s.r.o., Pardubice	Tschechische Republik	100,00	100,00	392	741
HOTELY SRNÍ, a.s., Prag	Tschechische Republik	100,00	100,00	8.019	8.012
KIP, a.s., Prag	Tschechische Republik	100,00	100,00	9.141	9.252
Main Point Karlín II., a.s., Prag	Tschechische Republik	100,00	100,00	370	390
Pražská softwarová s.r.o., Prag	Tschechische Republik	100,00	100,00	40	38
Österreichisches Verkehrsbüro Aktiengesellschaft, Wien (Konzernabschluss)	Österreich	36,58	36,58	91.077	85.024
S - budovy, a.s., Prag	Tschechische Republik	100,00	100,00	2.950	2.995
Sanatorium Astoria, a.s., Karlsbad	Tschechische Republik	100,00	100,00	5.084	5.193
SURPMO, a.s., Prag	Tschechische Republik	100,00	100,00	0	583
VBV - Betriebliche Altersvorsorge AG, Wien (Konzernabschluss)	Österreich	23,71	23,71	218.660	203.938

Firma	Sitzland	Anteil am Kapital 2018 <sup>1)</sup>
		in %
<b>Nicht konsolidierte Unternehmen</b>		
"Assistance Company Ukrainian Assistance Service" LLC, Kiew	Ukraine	100,00
"Eisenhof" Gemeinnützige Wohnungsgesellschaft m.b.H., Wien	Österreich	20,13
"JAHORINA AUTO" d.o.o., Banja Luka	Bosnien-Herzegowina	100,00
"Medical Clinic DIYA" LLC, Kiew	Ukraine	100,00
"Neue Heimat" Stadterneuerungsgesellschaft m.b.H., Linz	Österreich	79,51
Akcionarsko društvo za životno osiguranje Wiener Städtische Podgorica, Vienna Insurance Group, Podgorica	Montenegro (Rep.)	100,00
ALBA Services GmbH, Wien	Österreich	48,87
Amadi GmbH, Wiesbaden	Deutschland	100,00
Anif-Residenz GmbH, Wien	Österreich	97,75
AQUILA Hausmanagement GmbH, Wien	Österreich	97,75
AREALIS Liegenschaftsmanagement GmbH, Wien	Österreich	48,87

Firma	Sitzland	Anteil am Kapital 2018 <sup>1)</sup>
Autosig SRL, Bukarest	Rumänien	99,50
B&A Insurance Consulting s.r.o., Moravská Ostrava	Tschechische Republik	48,45
Benefia Ubezpieczenia Spolka z ograniczona odpowiedzialnoscia, Warschau	Polen	99,94
Brunn N68 Sanierungs GmbH, Wien	Österreich	48,87
Bulstrad Trudova Meditzina EOOD, Sofia	Bulgarien	100,00
Camelot Informatik und Consulting Gesellschaft m.b.H., Wien	Österreich	92,86
CAPITOL BROKER DE PENSII PRIVATE S.R.L., Bukarest	Rumänien	98,16
CAPITOL INTERMEDIAR DE PRODUSE BANCARE S.R.L., Bukarest	Rumänien	98,16
CAPITOL INTERMEDIAR DE PRODUSE DE LEASING S.R.L., Bukarest	Rumänien	98,16
CARPLUS Versicherungsvermittlungsagentur GmbH, Wien	Österreich	97,75
Compensa Dystrybcuja Sp. z o. o., Warschau	Polen	99,98
DIRECT-LINE Direktvertriebs-GmbH, Wien	Österreich	97,75
DV Asset Management EAD, Sofia	Bulgarien	100,00
DV CONSULTING EOOD, Sofia	Bulgarien	100,00
DV Invest EAD, Sofia	Bulgarien	100,00
DVS Donau-Versicherung Vermittlungs- und Service-Gesellschaft m.b.H., Wien	Österreich	100,00
EBS Wohnungsgesellschaft mbH Linz, Linz	Österreich	24,44
EBV-Leasing Gesellschaft m.b.H., Wien	Österreich	72,32
EGW Datenverarbeitungs-Gesellschaft m.b.H., Wien	Österreich	71,92
EGW Liegenschaftsverwertungs GmbH, Wien	Österreich	71,92
EGW Wohnbau gemeinnützige Ges.m.b.H., Wiener Neustadt	Österreich	71,92
Erste Bank und Sparkassen Leasing GmbH, Wien	Österreich	47,90
Erste Biztositasi Alkusz Kft, Budapest	Ungarn	98,64
European Insurance & Reinsurance Brokers Ltd., London	Vereinigtes Königreich	85,00
EXPERTA Schadenregulierungs-Gesellschaft mbH, Wien	Österreich	99,44
Finanzpartner GmbH, Wien	Österreich	48,87
Foreign limited liability company "InterInvestUchastie", Minsk	Weißrussland	100,00
GELUP GmbH, Wien	Österreich	32,58
GEO HOSPITALS LLC, Tiflis	Georgien	93,50
GGVier Projekt-GmbH, Wien	Österreich	53,76
Glamas Beteiligungsverwaltungs GmbH & Co "Beta" KG, Wien	Österreich	22,80
Global Assistance Polska Sp.z.o.o., Warschau	Polen	99,99
GLOBAL ASSISTANCE SERVICES s.r.o., Prag	Tschechische Republik	100,00
GLOBAL ASSISTANCE SERVICES SRL, Bukarest	Rumänien	99,70
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA s.r.o., Bratislava	Slowakei	99,11
Global Services Bulgaria JSC, Sofia	Bulgarien	100,00
Hauservice Objektbewirtschaftungs GmbH, Wien	Österreich	20,72
HORIZONT Personal-, Team- und Organisationsentwicklung GmbH, Wien	Österreich	98,29
Immodat GmbH, Wien	Österreich	20,72
IMOVE Immobilienverwertung- und -verwaltungs GmbH, Wien	Österreich	20,72
InterRisk Informatik GmbH, Wiesbaden	Deutschland	100,00
ITIS Sp.z.o.o., Warschau	Polen	49,01
Joint Stock Company "Curatio", Tiflis	Georgien	90,00
Joint Stock Insurance Company WINNER LIFE - Vienna Insurance Group, Skopje	Nordmazedonien	100,00
KUPALA Belarusian-Austrian Closed Joint Stock Insurance Company, Minsk	Weißrussland	98,26
KWC Campus Errichtungsgesellschaft m.b.H., Klagenfurt	Österreich	48,87
Lead Equities II Auslandsbeteiligungs AG, Wien	Österreich	21,59
Lead Equities II.Private Equity Mittelstandsfinanzierungs AG, Wien	Österreich	21,59
LiSciV Muthgasse GmbH & Co KG, Wien	Österreich	22,80
MC EINS Investment GmbH, Wien	Österreich	48,87
Money & More Pénzügyi Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság, Budapest	Ungarn	98,99
Nuveen Management Austria GmbH, Wien	Österreich	34,21
PFG Liegenschaftsbewirtschaftungs GmbH, Wien	Österreich	73,96

Firma	Sitzland	Anteil am Kapital 2018 <sup>1)</sup>
POLISA - ŻYCIE Ubezpieczenia Sp.z.o.o., Warschau	Polen	99,97
Privat Joint-stock company "OWN SERVICE", Kiew	Ukraine	100,00
Renaissance Hotel Realbesitz GmbH, Wien	Österreich	40,00
Risk Consult Bulgaria EOOD, Sofia	Bulgarien	51,00
Risk Consult Polska Sp.z.o.o., Warschau	Polen	68,14
RISK CONSULT Sicherheits- und Risiko- Managementberatung Gesellschaft m.b.H., Wien	Österreich	51,00
Risk Expert Risk ve Hasar Danismanlik Hizmetleri Limited Sirketi, Istanbul	Türkei	64,19
Risk Experts Risiko Engineering GmbH, Wien	Österreich	12,24
Risk Experts s.r.o., Bratislava	Slowakei	51,00
Risk Logics Risikoberatung GmbH, Wien	Österreich	51,00
Rößlergasse Bauteil Drei GmbH, Wien	Österreich	100,00
Rößlergasse Bauteil Zwei GmbH, Wien	Österreich	97,75
SB Liegenschaftsverwertungs GmbH, Wien	Österreich	40,26
S.C. CLUB A.RO S.R.L., Bukarest	Rumänien	99,68
S.C. Risk Consult & Engineering Romania S.R.L., Bukarest	Rumänien	51,00
S.C. SOCIETATEA TRAINING IN ASIGURARI S.R.L., Bukarest	Rumänien	98,45
S.O.S.- EXPERT d.o.o. za poslovanje nekretninama, Zagreb	Kroatien	100,00
Senioren Residenzen gemeinnützige Betriebsgesellschaft mbH, Wien	Österreich	97,75
Slovexperta, s.r.o., Žilina	Slowakei	98,51
Soleta Beteiligungsverwaltungs GmbH, Wien	Österreich	22,80
Sparkassen-Versicherungsservice Gesellschaft m.b.H., Wien	Österreich	97,75
Spoldzielnia Usługowa VIG EKSPERT W WARSZAWIE, Warschau	Polen	99,97
SVZ ImmoHolding GmbH & Co KG, Wien	Österreich	97,75
SVZ ImmoHolding GmbH, Wien	Österreich	97,75
TAUROS Capital Investment GmbH & Co KG, Wien	Österreich	23,27
TAUROS Capital Management GmbH, Wien	Österreich	24,93
TBI Info EOOD, Sofia	Bulgarien	99,10
TOGETHER CCA GmbH, Wien	Österreich	24,71
twinfaktor GmbH, Wien	Österreich	74,16
UAB "Compensa Life Distribution", Vilnius	Litauen	100,00
UNION-Informatikai Szolgáltató Kft., Budapest	Ungarn	98,64
Untere Donaulände 40 GmbH, Wien	Österreich	98,65
Versicherungsbüro Dr. Ignaz Fiala Gesellschaft m.b.H., Wien	Österreich	32,58
Vienna Insurance Group Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Warschau	Polen	99,98
Vienna International Underwriters GmbH, Wien	Österreich	100,00
viesure innovation center GmbH, Wien	Österreich	98,87
VIG Asset Management, a.s., Prag	Tschechische Republik	100,00
VIG AM Services GmbH, Wien	Österreich	100,00
VIG Management Service SRL, Bukarest	Rumänien	98,45
VIG Services Bulgaria EOOD, Sofia	Bulgarien	100,00
VIG Services Shqiperi Sh.p.K., Tirana	Albanien	89,52
VÖB Direkt Versicherungsagentur GmbH, Graz	Österreich	48,87
WAG Wohnungsanlagen Gesellschaft m.b.H., Linz	Österreich	24,44
WIBG Holding GmbH & Co KG, Wien	Österreich	97,75
WIBG Projektentwicklungs GmbH & Co KG, Wien	Österreich	97,75
Wien 3420 Aspern Development AG, Wien	Österreich	23,92
Wiener Städtische Donau Leasing GmbH, Wien	Österreich	97,75
WINO GmbH, Wien	Österreich	97,75
WSBV Beteiligungsverwaltung GmbH, Wien	Österreich	97,75
WSV Triesterstraße 91 Besitz GmbH & Co KG, Wien	Österreich	97,75

<sup>1)</sup> Der Anteil am Kapital entspricht dem Beherrschungsverhältnis vor Berücksichtigung etwaiger nicht beherrschender Anteile.

<sup>2)</sup> Der Wert des angegebenen Eigenkapitals entspricht den lokalen zuletzt vorliegenden Jahresabschlüssen.

<sup>3)</sup> Im Konzernabschluss des VIG FUND, a.s., Prag, sind neben der Muttergesellschaft folgende Unternehmen enthalten: Atrium Tower Sp.z.o.o., Warschau, EUROPEUM Business Center s.r.o., Bratislava, HUN BM Korlátolt Felelősségű Társaság, Budapest und SK BM s.r.o., Bratislava.

<b>Fusionierte Gesellschaften</b>	<b>Sitzland</b>	<b>Fusionszeitpunkt</b>	<b>Aufnehmende Gesellschaft</b>
"POLISA-ŻYCIE" Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group, Warschau	Polen	1.1.2018	Compensa Leben (Polen) <sup>1)</sup>
AXA Life Insurance S.A., Bukarest	Rumänien	1.6.2018	BČR Leben
BML Versicherungsmakler GmbH, Wien	Österreich	1.1.2018	Wiener Städtische
COMPENSA Holding GmbH, Wiesbaden	Deutschland	1.1.2018	SVZD GmbH, Wien
Erste osiguranje Vienna Insurance Group d.d., Zagreb	Kroatien	7.5.2018	Wiener Osiguranje (Kroatien) <sup>1)</sup>
ERSTE Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., Budapest	Ungarn	1.4.2018	Union Biztosító
Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group, Bratislava	Slowakei	1.1.2018	Kooperativa (Slowakei) <sup>1)</sup>
Vienna Life Vienna Insurance Group Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság, Budapest	Ungarn	1.4.2018	Union Biztosító
WIENER STÄDTISCHE Beteiligungs GmbH, Wien	Österreich	1.1.2018	Wiener Städtische
WIENER STÄDTISCHE Finanzierungsdienstleistungs GmbH, Wien	Österreich	1.1.2018	Wiener Städtische
Sparkassen Versicherung AG Vienna Insurance Group, Wien	Österreich	1.1.2018	Wiener Städtische

<sup>1)</sup> Die in Klammer gesetzten Zusätze werden bei Gesellschaften mit derselben Abkürzung verwendet, wenn nicht bereits aus dem Zusammenhang heraus klar ersichtlich ist, welche Gesellschaft gemeint ist. Eine solche Offenkundigkeit ist etwa dann gegeben, wenn die Nennung im Zuge der Beschreibung von Aktivitäten innerhalb eines Landes erfolgt.

Bezüglich der Änderungen im Konsolidierungskreis verweisen wir auf das Kapitel Konsolidierungskreis und Konsolidierungsmethoden ab Seite 69.

Die Angaben gemäß § 265 (2) Z4 UGB finden sich in der Beteiligungsübersicht des Einzelabschlusses.

## 27. BEZIEHUNGEN ZU NAHESTEHENDEN UNTERNEHMEN UND PERSONEN

### **Nahestehende Unternehmen und Personen**

Nahestehende Unternehmen stellen die in Anhangangabe 26. Beteiligungen – Details ab Seite 155 aufgelisteten verbundenen Unternehmen, Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen dar. Weiters sind die Vorstände und Aufsichtsräte der VIG Holding als nahestehende Personen zu qualifizieren. Der Wiener Städtische Versicherungsverein hält direkt und indirekt rd. 71,49 % (rd. 71,26 %) und damit die Mehrheit der Stimmrechte an der VIG. Aufgrund der dadurch gegebenen Beherrschung handelt es sich daher ebenfalls um ein nahestehendes Unternehmen und deren Vorstände sowie Aufsichtsräte gelten als nahestehende Personen.

Die Bezüge des Aufsichtsrats und des Vorstands sowie Erläuterungen zum Vergütungsschema für Vorstandsmitglieder sind in der Anhangangabe 23. Mitarbeiteranzahl und Personalaufwendungen ab Seite 151 zu finden.

In den Berichtsperioden erhielten Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats keine Vorschüsse und Kredite bzw. hafteten keine Kredite aus.

Haftungen für Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats bestanden in den Berichtsperioden ebenfalls nicht.

### **Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Unternehmen**

Mit nicht konsolidierten verbundenen und assoziierten Unternehmen bestehen vor allem Finanzierungen und Leistungsverrechnungen.

### **Geschäftsvorfälle mit dem Wiener Städtische Versicherungsverein**

Der Wiener Städtische Versicherungsverein ist Hauptaktionär der VIG. Er hat die Rechtsform eines Versicherungsvereins auf Gegenseitigkeit, welcher auf Grundlage des Versicherungsaufsichtsgesetzes den Versicherungsbetrieb ausgegliedert hat und somit nicht operativ im Versicherungsgeschäft tätig ist. Aufgrund der seinerzeitigen Auslagerung an die Wiener Städtische Versicherung AG hat dieser lediglich seine Aufgaben als Mehrheitseigentümer der VIG Holding wahrzunehmen, wodurch sich nur Leistungsverrechnungen von untergeordneter Bedeutung mit dem VIG-Konzern ergeben. Diese fußen

auf Dienstleistungsvereinbarungen zwischen der VIG Holding und dem Wiener Städtische Versicherungsverein zur Verrechnung von Leistungen aus Interner Revision, Konzernrechnungswesen und Personalgestellung sowie der Vermietung von Büroräumlichkeiten, die auf den Grundsatz der Fremdüblichkeit beruhen.

Offene Posten mit nahestehenden Unternehmen	31.12.2018	31.12.2017
<i>in TEUR</i>		
<b>Ausleihungen</b>	<b>122.754</b>	<b>65.410</b>
Assoziierte Unternehmen	1.257	1.631
Nicht in den Konzernabschluss einbezogene Tochterunternehmen	121.497	63.779
<b>Forderungen</b>	<b>278.296</b>	<b>251.423</b>
Mutterunternehmen	238.414	218.641
Assoziierte Unternehmen	2.580	3.509
Nicht in den Konzernabschluss einbezogene Tochterunternehmen	37.302	29.273
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>234.610</b>	<b>184.164</b>
Mutterunternehmen	214.125	164.126
Assoziierte Unternehmen	1.899	2.148
Nicht in den Konzernabschluss einbezogene Tochterunternehmen	18.586	17.890

Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Unternehmen	2018	2017
<i>in TEUR</i>		
<b>Ausleihungen</b>	<b>54.481</b>	<b>13.260</b>
Assoziierte Unternehmen	492	796
Nicht in den Konzernabschluss einbezogene Tochterunternehmen	53.989	12.464
<b>Forderungen</b>	<b>74.216</b>	<b>75.108</b>
Mutterunternehmen	24.296	30.426
Assoziierte Unternehmen	6.858	10.529
Nicht in den Konzernabschluss einbezogene Tochterunternehmen	43.062	34.153
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>194.323</b>	<b>160.068</b>
Mutterunternehmen	58.463	47.659
Assoziierte Unternehmen	46.675	36.867
Nicht in den Konzernabschluss einbezogene Tochterunternehmen	89.185	75.542

Veränderungen der offenen Posten, welche aus einer Konsolidierungskreisänderung resultieren, werden nicht als Geschäftsvorfälle dargestellt.

## 28. VERPFLICHTUNGEN AUS LEASINGVERHÄLTNISSEN

Als Aufwand erfasste Zahlungen	31.12.2018
<i>in TEUR</i>	
Mindestleasingzahlungen aus Operating-Leasing	35.480
Erhaltene Zahlungen aus Untermietverhältnissen aus Operating Leasing	-1.330
Leasingzahlungen aus Finanzierungsleasing	1.587
<b>Gesamt</b>	<b>35.737</b>

### 28.1. Operating Leasing

Der Konzern hat Verpflichtungen aus Leasingverhältnissen, die vorrangig aus Leasing von Dienstkraftfahrzeugen und Immobilien entstehen.

Fälligkeitsstruktur der Mindestleasingzahlungen – Leasingnehmer	31.12.2018
<i>in TEUR</i>	
bis zu einem Jahr	37.963
mehr als ein Jahr bis zu fünf Jahren	42.788
mehr als fünf Jahre	156.266
<b>Gesamt</b>	<b>237.017</b>

Fälligkeitsstruktur der Mindestleasingzahlungen – Leasinggeber	31.12.2018
<i>in TEUR</i>	
bis zu einem Jahr	152.360
mehr als ein Jahr bis zu fünf Jahren	100.218
mehr als fünf Jahre	120.512
<b>Gesamt</b>	<b>373.090</b>

Bei den Mindestleasingzahlungen – Leasinggeber handelt es sich im Wesentlichen um Gebäudemietverträge.

## 28.2. Finanzierungsleasing

Im Konzern gibt es weder aus Leasingnehmer- noch aus Leasinggebersicht wesentliche Finanzierungsleasingverhältnisse.

## 29. WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

### **Konzerngesellschaft InterRisk beteiligt sich an Versicherungsverein TUW „TUW“**

Die VIG steigt über ihre polnische Konzerngesellschaft InterRisk in den wechselseitigen Versicherungsverein Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych „TUW“ ein. Die VIG-Konzerngesellschaft InterRisk erwartet durch das Rückversicherungsgeschäft mit der TUW „TUW“ ein zusätzliches Prämienvolumen von rd. EUR 70 Mio.

### **Vienna Insurance Group schließt Übernahme der Gothaer TU in Polen ab**

Die VIG erwarb 100 % der Aktien der Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń (Gothaer TU). Nach Zustimmung der lokalen Behörden wurde die Transaktion am 28. Februar 2019 abgeschlossen. Die Gesellschaft erwirtschaftete 2018 ein stabiles Prämienvolumen von rd. EUR 170 Mio.

## ZUSÄTZLICHE ANGABEN NACH DEM VERSICHERUNGAUFSICHTSGESETZ (VAG)

### GEWINNBETEILIGUNG IN ÖSTERREICH

#### Lebensversicherung

Durch die Gewinnbeteiligungs-Verordnung vom 6. Oktober 2015 (LV-GBV) haben die Aufwendungen für die erfolgsabhängige Prämienrückerstattung bzw. Gewinnbeteiligung der Versicherungsnehmer zuzüglich allfälliger Direktgutschriften mindestens 85 % der Bemessungsgrundlage zu betragen. Die Bemessungsgrundlage gemäß § 4 (1) der LV-GBV für gewinnberechtigten Lebensversicherungsverträge errechnet sich wie folgt:

Bemessungsgrundlage Leben	31.12.2018	31.12.2017
in TEUR		
Abgegrenzte Prämien – Eigenbehalt	866.142	915.322
Erträge und Aufwendungen für Kapitalanlagen und Zinsaufwendungen	394.413	390.963
Aufwendungen für Versicherungsfälle – Eigenbehalt	-1.023.601	-1.116.539
Aufwendungen für Versicherungsabschluss und -verwaltung	-130.316	-132.179
Sonstige versicherungstechnische und nichtversicherungstechnische Erträge und Aufwendungen	-8.259	-996
Steuern	-6.641	-1.041
<b>Summe</b>	<b>91.738</b>	<b>55.530</b>

#### Krankenversicherung

Die Verordnung der FMA über die Gewinnbeteiligung in der Krankenversicherung (KV-GBV) vom 15. Oktober 2015 ist laut § 1 auf Verträge anzuwenden, deren versicherungsmathematische Grundlagen nach dem 30. Juni 2007 vorgelegt wurden und die bedingungsgemäß eine Gewinnbeteiligung vorsehen. Für die betroffenen Krankenversicherungsverträge haben die Aufwendungen für die erfolgsabhängige Prämienrückerstattung zuzüglich allfälliger Direktgutschriften mindestens 85 % der Bemessungsgrundlage zu betragen. Die Bemessungsgrundlage gemäß § 3 (1) der KV-GBV für gewinnberechtigten Krankenversicherungsverträge errechnet sich wie folgt:

Bemessungsgrundlage Kranken	31.12.2018	31.12.2017
in TEUR		
Abgegrenzte Prämien – Eigenbehalt	8.339	8.473
Erträge und Aufwendungen für Kapitalanlagen und Zinsaufwendungen	651	566
Aufwendungen für Versicherungsfälle – Eigenbehalt	-7.861	-7.111
Aufwendungen für Versicherungsabschluss und -verwaltung	-1.018	-1.137
Sonstige versicherungstechnische und nichtversicherungstechnische Erträge und Aufwendungen	-198	-139
Steuern	-3	-7
<b>Summe</b>	<b>-90</b>	<b>645</b>

**VERRECHNETE PRÄMIEN – GESAMTRECHNUNG NACH BILANZABTEILUNGEN (INKL. KONSOLIDIERUNGSEFFEKTEN)**

Schaden- und Unfallversicherung	2018	2017
<i>in TEUR</i>		
<b>Direktes Geschäft</b>	<b>5.385.778</b>	<b>5.089.361</b>
Unfallversicherung	397.459	379.282
Krankenversicherung	85.496	67.231
Landfahrzeug-Kaskoversicherung	1.162.011	1.076.176
Schienenfahrzeug-Kaskoversicherung	3.693	3.926
Luftfahrzeug-Kaskoversicherung	5.682	5.136
See- und Flussschiffahrt-Kaskoversicherung	10.450	9.640
Transportgüterversicherung	56.338	55.456
Feuer- und Elementarschädenversicherung	964.613	920.833
Sonstige Sachschädenversicherungen	509.505	491.531
Haftpflichtversicherung für Landfahrzeuge mit eigenem Antrieb	1.428.982	1.374.713
Frachtführerhaftpflichtversicherung	15.011	16.536
Luftfahrzeug-Haftpflichtversicherung	5.833	5.327
See- und Flussschiffahrt-Haftpflichtversicherung	3.612	3.522
Allgemeine Haftpflichtversicherung	454.455	418.729
Kreditversicherung	4.491	6.561
Kautionsversicherung	41.896	39.023
Versicherung für verschiedene finanzielle Verluste	89.934	90.324
Rechtsschutzversicherung	57.503	55.807
Beistandsleistung-Reiseversicherung	88.814	69.608
<b>Indirektes Geschäft</b>	<b>215.932</b>	<b>173.860</b>
See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	13.034	11.143
Sonstige Versicherungen	179.652	141.725
Krankenversicherung	23.246	20.992
<b>Summe</b>	<b>5.601.710</b>	<b>5.263.221</b>

Die abgegrenzten Prämien im indirekten Geschäft der Schaden- und Unfallversicherung von TEUR 985 (TEUR 1.149) wurden teilweise um ein Jahr zeitversetzt in die Gewinn- und Verlustrechnung aufgenommen. Von den abgegrenzten Prämien im indirekten Geschäft der Lebensversicherung von TEUR 428 (TEUR 412) wurden TEUR 323 (TEUR 347) um ein Jahr zeitversetzt in die Gewinn- und Verlustrechnung aufgenommen.

Lebensversicherung	2018	2017
<i>in TEUR</i>		
Laufende Prämien direkt	2.596.901	2.541.415
Einmalprämien direkt	956.794	1.108.784
<b>Direktes Geschäft</b>	<b>3.553.695</b>	<b>3.650.199</b>
davon Verträge mit Gewinnbeteiligung	1.533.161	1.572.475
davon Verträge ohne Gewinnbeteiligung	450.672	436.907
davon Verträge fondsgebundene Versicherung	1.535.737	1.601.148
davon Verträge indexgebundene Versicherung	34.125	39.669
<b>Indirektes Geschäft</b>	<b>16.847</b>	<b>14.346</b>
<b>Summe</b>	<b>3.570.542</b>	<b>3.664.545</b>

Bezüglich der Kapitalanlagen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung verweisen wir auf die jeweiligen Einzelabschlüsse.

Krankenversicherung	2018	2017
in TEUR		
Direktes Geschäft	485.013	458.208
Indirektes Geschäft	54	66
<b>Summe</b>	<b>485.067</b>	<b>458.274</b>

## KENNZAHLEN NACH BILANZABTEILUNGEN

	2018				2017			
	Schaden/ Unfall	Leben	Kranken	Gesamt	Schaden/ Unfall	Leben	Kranken	Gesamt
in %								
Kostenquote	31,28	20,49	14,90	26,04	30,41	17,45	15,03	24,08
Schadenquote	64,73				66,27			
<b>Combined Ratio</b>	<b>96,01</b>				<b>96,68</b>			

# Corporate Governance-Bericht

**Transparenz und das Vertrauen unserer Stakeholder sind uns wichtige Anliegen. Die Beachtung und Erfüllung der Bestimmungen des Österreichischen Corporate Governance Kodex haben daher in der Vienna Insurance Group einen großen Stellenwert.**

Der Österreichische Corporate Governance Kodex besteht seit dem Jahr 2002 und wird regelmäßig an die gültigen Gesetzestexte sowie aktuellen Trends angepasst. Er bildet den Standard für gute Unternehmensführung und Unternehmenskontrolle in Österreich. Die darin enthaltenen Bestimmungen tragen wesentlich zur Stärkung des Vertrauens in den österreichischen Kapitalmarkt bei und der zu veröffentlichende Bericht der Unternehmen über die Einhaltung der Bestimmungen fördert ein hohes Maß an Transparenz.

Die Vienna Insurance Group bekennt sich zur Anwendung und Einhaltung des Österreichischen Corporate Governance Kodex in der Fassung vom Jänner 2018. Weiters fließen § 243c UGB sowie § 267b UGB (Konsolidierter Corporate Governance-Bericht) in die Erstellung dieses Berichtes ein.

Der Österreichische Corporate Governance Kodex ist sowohl über die Website der Vienna Insurance Group unter [www.vig.com/ir](http://www.vig.com/ir) als auch auf der Website des Österreichischen Arbeitskreises für Corporate Governance unter [www.corporate-governance.at](http://www.corporate-governance.at) öffentlich zugänglich.

Die Vienna Insurance Group versteht Corporate Governance als einen kontinuierlichen Prozess, der sich aufgrund neuer Rahmenbedingungen und aktueller Tendenzen verändert und zum Vorteil des Konzerns und all seiner Stakeholder stetig weiterentwickelt werden muss. Ziel aller im Rahmen von Corporate Governance gesetzten Maßnahmen ist die Sicherstellung verantwortungsvoller, auf langfristige Wertsteigerung ausgerichtete Unternehmensführung bei gleichzeitig effektiver Unternehmenskontrolle.

Im Rahmen gelebter Corporate Governance sind dem Vorstand, dem Aufsichtsrat und den Mitarbeitern der Vienna Insurance Group die Beachtung und Erfüllung der Regelungen des Österreichischen Corporate Governance Kodex ein wichtiges Anliegen. Alle Informationen zur Zusammensetzung, Arbeitsweise und Vergütung des Vorstands und des Aufsichtsrats sind nachfolgend strukturiert und übersichtlich dargestellt.

Die Regeln des Österreichischen Corporate Governance Kodex werden in die folgenden drei Kategorien unterteilt:

- Regeln, die auf zwingenden Rechtsvorschriften beruhen (Legal Requirement)
- Regeln, die eingehalten werden sollen; eine Nichteinhaltung muss erklärt und begründet werden, um ein kodexkonformes Verhalten zu erreichen (Comply or Explain)
- Regeln, die reinen Empfehlungscharakter haben, deren Nichteinhaltung weder offenzulegen noch zu begründen ist (Recommendation)

Die Vienna Insurance Group hält sämtliche Regeln des Österreichischen Corporate Governance Kodex ein.

Zum Konsolidierungskreis der VIG zählen auch kapitalmarktorientierte Tochterunternehmen, die nach der für sie maßgeblichen Rechtsordnung zur Aufstellung und Veröffentlichung eines Corporate Governance-Berichtes verpflichtet sind. Dazu zählen: Ray Sigorta (Türkei) und Makedonija (Nordmazedonien). Die Corporate Governance-Berichte sind Bestandteile der Geschäftsberichte der Gesellschaften und auf den jeweiligen Unternehmenswebsites abrufbar: [www.raysigorta.com.tr](http://www.raysigorta.com.tr) (About > Investor Relations), [www.insumak.mk](http://www.insumak.mk) (Website-Link: <http://insumak.mk/finansiski-izvestai.php>). In welchen Punkten abgewichen wird sowie die Begründung dafür ergibt sich aus den Corporate Governance-Informationen dieser Gesellschaften.

Die Aktionärsstruktur der Vienna Insurance Group kann unter [www.vig.com/ir](http://www.vig.com/ir) eingesehen werden.

## ZUSAMMENSETZUNG DES VORSTANDS UND ZUSTÄNDIGKEITEN

Der Vorstand der Vienna Insurance Group setzt sich per 31. Dezember 2018 aus sechs Personen zusammen:



**Prof. Elisabeth Stadler**  
**Generaldirektorin,**  
**Vorstandsvorsitzende**

Geburtsjahr: 1961

Datum der Erstbestellung: 1.1.2016

Ende der laufenden Funktionsperiode:

30. Juni 2023

Prof. Elisabeth Stadler studierte Versicherungsmathematik an der Technischen Universität Wien und machte in der österreichischen Versicherungswirtschaft als Vorstandsmitglied und als Vorstandsvorsitzende Karriere. Im Mai 2014 wurde Elisabeth Stadler von Bundesministerin Gabriele Heinisch-Hosek der Berufstitel Professorin für ihre Verdienste in der Versicherungsbranche verliehen. Von September 2014 bis März 2016 war sie Generaldirektorin der Donau Versicherung und seit 2016 steht sie an der Spitze der Vienna Insurance Group.

Zuständigkeitsbereiche: Leitung des VIG-Konzerns, Strategische Fragen, Generalsekretariat, Europäische Angelegenheiten, Konzernkommunikation & Marketing, Group Sponsoring, Personalmanagement, Konzernentwicklung und Strategie, Asset Management, Treasury/Kapitalmarkt, Beteiligungsmanagement, Bankenkooperation

Länderverantwortung: Österreich, Tschechische Republik

Aufsichtsratsmandate oder vergleichbare Funktionen in anderen in- und ausländischen konzernexternen Gesellschaften: Institute of Science and Technology Austria, Österreichisches Rotes Kreuz

Weiters ist Elisabeth Stadler in Aufsichtsräten von wesentlichen<sup>1)</sup> Konzerngesellschaften der Vienna Insurance Group aktiv: Wiener Städtische (Österreich), Donau Versicherung (Österreich), Kooperativa (Tschechische Republik), ČPP (Tschechische Republik), PČS<sup>2)</sup> (Tschechische Republik), Compensa Nichtleben (Polen), InterRisk (Polen).



**Komm.-Rat Franz Fuchs**

Geburtsjahr: 1953

Datum der Erstbestellung: 1.10.2009

Ende der laufenden Funktionsperiode:

30. Juni 2020

Komm.-Rat Franz Fuchs begann seine Karriere in der Versicherungswirtschaft als Aktuar. Als Spezialist für den Bereich Lebensversicherungen sowie Pensionskassen übte er vor seinem Eintritt in die Vienna Insurance Group führende Managementpositionen im internationalen Umfeld aus. Von 2003 bis Anfang 2014 war Franz Fuchs Vorstandsvorsitzender der Compensa Nichtleben und Compensa Leben in Polen. Seit dem Jahr 2003 ist er Vorstandsvorsitzender der VIG Polska. Die Erstbestellung in den Vorstand der Vienna Insurance Group erfolgte mit 1. Oktober 2009.

Zuständigkeitsbereiche: Ertragssteuerung Kfz-Versicherung

Länderverantwortung: Moldau, Polen, Rumänien, Ukraine

Aufsichtsratsmandate oder vergleichbare Funktionen in anderen in- und ausländischen konzernexternen Gesellschaften: C-QUADRAT Investment AG

Weiters ist Franz Fuchs in Aufsichtsräten von wesentlichen<sup>1)</sup> Konzerngesellschaften der Vienna Insurance Group aktiv: Kooperativa (Tschechische Republik), ČPP (Tschechische Republik), PČS<sup>2)</sup> (Tschechische Republik), Compensa Nichtleben (Polen), InterRisk (Polen).

<sup>1)</sup> Wesentlich sind aus Sicht der Vienna Insurance Group all jene Unternehmen, die sowohl mindestens 2 % des verrechneten Prämienvolumens als auch mindestens 2 % des Gewinns vor Steuern beitragen.

<sup>2)</sup> Anfang Jänner 2019 konnte die geplante Verschmelzung der PČS mit der Kooperativa offiziell abgeschlossen werden.



**Dr. Judit Havasi**

Geburtsjahr: 1975

Datum der Erstbestellung: 1.1.2016

Ende der laufenden Funktionsperiode:

30. Juni 2023

Dr. Judit Havasi studierte Rechtswissenschaften und ist seit dem Jahr 2000 im Konzern tätig. Sie begann in der UNION Biztosító als Mitarbeiterin der Innenrevision, die sie ab 2003 leitete. Vor ihrer Berufung in den Vorstand der Wiener Städtischen im Jahr 2009 war Judit Havasi Stellvertreterin für den Vorstand der Wiener Städtischen und Vorstandsmitglied der UNION Biztosító in Ungarn. Von Juli 2013 bis Ende 2015 war Judit Havasi Generaldirektor-Stellvertreterin der Wiener Städtischen. Darüber hinaus war sie seit dem Jahr 2011 auch Stellvertreterin für den Vorstand der Vienna Insurance Group. Seit Jänner 2016 ist sie Mitglied des Vorstands der Vienna Insurance Group.

Zuständigkeitsbereiche: Planung & Controlling, Recht, Group IT, Datenmanagement & Prozesse, Ertragssteuerung Personenversicherung, Asset-Risk Management

Länderverantwortung: Ungarn

Aufsichtsratsmandate oder vergleichbare Funktionen in anderen in- und ausländischen konzernexternen Gesellschaften: Erste&Steiermärkische Bank d.d., Die Zweite Wiener Vereins-Sparcasse, "Volkstheater" Gesellschaft m.b.H., "Volkstheater" - Privatstiftung

Weiters ist Judit Havasi in Aufsichtsräten von wesentlichen<sup>1)</sup> Konzerngesellschaften der Vienna Insurance Group aktiv: Wiener Städtische (Österreich), Donau Versicherung (Österreich), Kooperativa (Slowakei).



**WP/StB Mag. Liane Hirner, CFO**

Geburtsjahr: 1968

Datum der Erstbestellung: 1.2.2018

Ende der laufenden Funktionsperiode:

31. Jänner 2023

WP/StB Mag. Liane Hirner studierte in Graz Betriebswirtschaftslehre. Vor ihrem Eintritt in die Vienna Insurance Group war sie seit 1993 bei PwC Österreich in der Wirtschaftsprüfung tätig, zuletzt als Partnerin im Bereich Versicherungen. Neben ihrer Tätigkeit als Wirtschaftsprüferin engagierte sich Liane Hirner in zahlreichen Fachvereinigungen, wie in der Arbeitsgruppe IFRS des österreichischen Versicherungsverbandes und der Insurance Working Party der Vereinigung europäischer Wirtschaftsprüfer in Brüssel. Liane Hirner wurde mit 1. Februar 2018 in den Vorstand der Vienna Insurance Group bestellt. Mit 1. Juli 2018 hat sie die Funktion des Finanzvorstandes (CFO) übernommen.

Zuständigkeitsbereiche: Finanz- und Rechnungswesen

Länderverantwortung: Deutschland, Weißrussland

<sup>1)</sup> Wesentlich sind aus Sicht der Vienna Insurance Group all jene Unternehmen, die sowohl mindestens 2 % des verrechneten Prämienvolumens als auch mindestens 2 % des Gewinns vor Steuern beitragen.



**Mag. Peter Höfinger**

Geburtsjahr: 1971

Datum der Erstbestellung: 1.1.2009

Ende der laufenden Funktionsperiode:

30. Juni 2023

Mag. Peter Höfinger studierte Rechtswissenschaften an der Universität Wien und an der Universität Louvain-la-Neuve (Belgien). Seit 1. Jänner 2009 ist Peter Höfinger Vorstandsmitglied der Vienna Insurance Group. Davor war er Vorstandsdirektor für Verkauf und Marketing in der Donau Versicherung. In diese trat er 2003 ein. Bereits zuvor war er außerhalb des Konzerns als Vorstandsvorsitzender bzw. Mitglied des Vorstands in Ungarn, der Tschechischen Republik und Polen tätig.

Zuständigkeitsbereiche: Firmen- und Großkundengeschäft, Vienna International Underwriters (VIU), Konzernrückversicherung

Länderverantwortung: Albanien und Kosovo, Bosnien-Herzegowina, Bulgarien, Kroatien, Nordmazedonien, Montenegro, Serbien, Baltikum



**Dr. Peter Thirring**

Geburtsjahr: 1957

Datum der Erstbestellung: 1.7.2018

Ende der laufenden Funktionsperiode:

30. Juni 2023

Dr. Peter Thirring studierte Rechtswissenschaften an der Universität Wien. Seine mehr als 30-jährige Versicherungserfahrung hat er innerhalb der Generali Versicherungsgruppe eingesetzt. Von März 2016 bis Ende Juni 2018 war er Generaldirektor der Donau Versicherung. Peter Thirring wurde mit 1. Juli 2018 in den Vorstand der Vienna Insurance Group bestellt.

Zuständigkeitsbereiche: Externe aktive Rückversicherung

Länderverantwortung: Georgien, Liechtenstein, Slowakei, Türkei

Weiters ist Peter Thirring in Aufsichtsräten von wesentlichen<sup>1)</sup> Konzerngesellschaften der Vienna Insurance Group aktiv: Kooperativa (Slowakei).

Der Gesamtvorstand ist verantwortlich für die Agenden von Enterprise Risk Management, Group Aktuariat, Group Compliance, Internal Audit, Investor Relations.

Weiters war für das Geschäftsjahr 2018 Gábor Lehel (Geburtsjahr: 1977) zum Stellvertreter für den Vorstand bestellt, der, sobald eine dauerhafte Verhinderung eines Mitgliedes des Vorstands eintritt, Vorstandsmitglied werden kann.

**Änderungen während und nach Ablauf des Geschäftsjahrs**

Dr. Martin Simhandl (Geburtsjahr: 1961) war im Geschäftsjahr 2018 vom 1. Jänner 2018 bis zum 30. Juni 2018 als Vorstandsmitglied für die Vienna Insurance Group tätig und ist nach Ablauf seiner bis 30. Juni 2018 laufenden Funktionsperiode aus dem Vorstand ausgeschieden.

<sup>1)</sup> Wesentlich sind aus Sicht der Vienna Insurance Group all jene Unternehmen, die sowohl mindestens 2 % des verrechneten Prämienvolumens als auch mindestens 2 % des Gewinns vor Steuern beitragen.

Für das Geschäftsjahr 2019 sind Herr Gábor Lehel (Geburtsjahr: 1977) und Herr Mag. Gerhard Lahner (Geburtsjahr: 1977) zu Stellvertretern für den Vorstand bestellt, die, sobald eine dauerhafte Verhinderung eines Mitgliedes des Vorstands eintritt, Vorstandsmitglied werden können.

## ZUSAMMENSETZUNG DES AUFSICHTSRATS

Der Aufsichtsrat setzt sich per 31. Dezember 2018 aus zehn Personen zusammen:

### **Komm.-Rat Dr. Günter Geyer**

#### **Vorsitzender**

Geburtsjahr: 1943

Datum der Erstbestellung: 2014

Ende der laufenden Funktionsperiode: 2019

Komm.-Rat Dr. Geyer trat 1974 in die Wiener Städtische ein und wurde 1988 in den Vorstand berufen. 2001 war er Generaldirektor und Vorstandsvorsitzender der Wiener Städtischen. Unter seiner Verantwortung wurde der Einstieg des Konzerns in den CEE-Markt mit der Gründung der Kooperativa-Versicherungsgesellschaften in Bratislava und Prag begonnen und durch die Expansion in weitere CEE-Länder zur bedeutenden internationalen Versicherungsgruppe gestaltet. Für sein Engagement in diesen Ländern erhält Dr. Geyer eine Vielzahl nationaler und internationaler Auszeichnungen. So wurde ihm z.B. für seinen Beitrag zur Entfaltung des Versicherungswesens in der Slowakischen Republik die Ehrenwürde des Dr.h.c. der Wirtschaftsuniversität Bratislava verliehen. Mit Wirkung vom 31. Mai 2012 legte Komm.-Rat Dr. Geyer seine Funktion als Vorstandsvorsitzender der Vienna Insurance Group zurück. Er ist seit 2009 Aufsichtsratsvorsitzender der Wiener Städtischen und seit 2014 Aufsichtsratsvorsitzender der Vienna Insurance Group. Zudem ist er Vorstandsvorsitzender des Wiener Städtische Wechselseitigen Versicherungsvereins, dem Hauptaktionär der Vienna Insurance Group.

### **Komm.-Rat Dr. Rudolf Ertl**

#### **1. Stellvertreter des Vorsitzenden**

Geburtsjahr: 1946

Datum der Erstbestellung: 2014

Ende der laufenden Funktionsperiode: 2019

Komm.-Rat Dr. Ertl ist Doktor der Rechtswissenschaften und gehört dem Konzern seit dem Jahr 1972 an. Bis Ende 2008 war er Mitglied des Vorstands der Wiener Städtischen sowie bis Juni 2009 Mitglied des Vorstands der Donau Versicherung. Er ist Vorstandsmitglied des Wiener Städtische

Wechselseitigen Versicherungsvereins, dem Hauptaktionär der Vienna Insurance Group. Mit der über Jahre erworbenen ausgewiesenen Versicherungsexpertise und Konzern- erfahrung sowie seinem spezifischen Know-how der CEE-Region bereichert Komm.-Rat Dr. Ertl als 1. Stellvertreter des Vorsitzenden den Aufsichtsrat.

### **Mag. Maria Kubitschek**

#### **2. Stellvertreterin des Vorsitzenden**

Geburtsjahr: 1962

Datum der Erstbestellung: 2014

Ende der laufenden Funktionsperiode: 2019

Nach dem Studium der Sozial- und Wirtschaftswissenschaften an der Universität Wien trat Mag. Kubitschek 1988 in die Arbeiterkammer Wien ein. Nach diversen Leitungspositionen hatte sie ab 2001 die Bereichsleitung Wirtschaft in der Arbeiterkammer Wien inne, unterbrochen nur durch die Leitung des Ministerkabinetts des Bundesministeriums für Verkehr, Innovation und Technologie von 2011 bis 2013. Seit 2016 ist sie stellvertretende Direktorin der Bundesarbeitskammer Wien mit der Verantwortung u.a. für die Koordination der Digitalisierungsstrategie der Bundesarbeitskammer bzw. für den Digitalisierungsfonds der Arbeiterkammer Wien sowie die Leitung des Europa-Büros in Brüssel. Darüber hinaus ist sie Vorstandsmitglied im Österreichischen Institut für Wirtschaftsforschung (WIFO).

### **Propst Bernhard Backovsky**

Geburtsjahr: 1943

Datum der Erstbestellung: 2002

Ende der laufenden Funktionsperiode: 2019

Propst Backovsky wurde 1967 zum Priester geweiht und im Dezember 1995 zum 66. Propst des Stifts Klosterneuburg gewählt, das Amt hat er bis heute inne. Unter seiner Leitung wurden die Wirtschaftsbetriebe des Stifts reformiert sowie die Generalrenovierung des Stifts 2014 erfolgreich abgeschlossen. Von 2002 bis 2017 war er außerdem Generalabt der Österreichischen Chorherrenkongregation und von 2010 bis 2016 Abtprimas der internationalen Konföderation der Augustiner Chorherren. Neben zahlreichen Auszeichnungen erhielt er Ende des Jahres 2010 das Große Silberne Ehrenzeichen für Verdienste um die Republik Österreich für die Unterstützung des Stifts für Straßenkinder in Rumänien.

### **Komm.-Rat Martina Dobringer**

Geburtsjahr: 1947

Datum der Erstbestellung: 2011

Ende der laufenden Funktionsperiode: 2019

Komm.-Rat Dobringer war seit 1989 im Coface Konzern in verschiedenen Managementfunktionen tätig und bringt ihre umfassenden Kenntnisse der internationalen Versicherungswirtschaft ein. Als Vorstandsvorsitzende der Coface Central Europe Holding AG legte sie den Grundstein der erfolgreichen Expansion von Coface in dieser Region. Von 2001 bis 2011 war sie die Generaldirektorin und Vorstandsvorsitzende der Coface Austria Holding AG. 2011 wurde ihr das Große Silberne Ehrenzeichen der Republik Österreich sowie 2006 als erster Frau der österreichischen Wirtschaft der höchste französische Orden („Chevalier dans l'ordre de la Légion“) verliehen.

#### **Dr. Gerhard Fabisch**

Geburtsjahr: 1960

Datum der Erstbestellung: 2017

Ende der laufenden Funktionsperiode: 2019

Dr. Fabisch absolvierte die Studien der Betriebs- und Volkswirtschaftslehre. Er trat 1985 in die Steiermärkische Bank und Sparkassen AG ein und wurde 2001 zum Vorstandsdirektor, 2004 zum Vorstandsvorsitzenden bestellt. Die Steiermärkische Bank und Sparkassen AG verfügt über mehrere ausländische Beteiligungen u.a. in Kroatien, Serbien sowie Bosnien-Herzegowina. Dr. Fabisch engagiert sich als Board of Director bei der ESBG (European Savings and Retail Banking Group) und beim WSBI (World Savings Banks Institute). Seit 2014 ist er Präsident des Österreichischen Sparkassenverbands.

#### **Hofrat Dkfm. Heinz Öhler**

Geburtsjahr: 1945

Datum der Erstbestellung: 2002

Ende der laufenden Funktionsperiode: 2019

Hofrat Dkfm. Öhler trat 1970 in die Tiroler Gebietskrankenkasse ein, wo er zuerst als Leiter der Finanzabteilung und später bis 2011 als leitender Angestellter tätig war. In dieser Funktion hat er u.a. bundesweite Projekte geleitet sowie die Gebietskrankenkassen in diversen ministeriellen Gremien vertreten. Im März 2007 wurde ihm für sein Wirken in der österreichischen Sozialversicherung das Goldene Ehrenzeichen für Verdienste um die Republik Österreich verliehen. Neben zahlreichen sportlichen Funktionen wurde er im November 2016 zum Mitglied des Tiroler Landessportrats bestellt.

#### **Dr. Georg Riedl**

Geburtsjahr: 1959

Datum der Erstbestellung: 2014

Ende der laufenden Funktionsperiode: 2019

Dr. Riedl absolvierte das Studium an der rechtswissenschaftlichen Fakultät in Wien und ist seit 1991 selbstständig

als Rechtsanwalt tätig. Zu seinen Fachgebieten zählen u.a. Gesellschafts- und Steuerrecht, Mergers & Acquisitions sowie Privatstiftungsrecht und Vertragsrecht, wobei seine Tätigkeit nationale und internationale Transaktionen umfasst.

#### **Gabriele Semmelrock-Werzer**

Geburtsjahr: 1958

Datum der Erstbestellung: 2017

Ende der laufenden Funktionsperiode: 2019

Nach beruflichen Stationen bei den österreichischen Niederlassungen von Chase Manhattan Bank AG und Crédit Lyonnais AG war Frau Semmelrock-Werzer seit 1995 für die Erste Group Bank AG in verschiedenen Bereichen tätig. Von 1999 bis 2010 leitete sie die Abteilung Group Investor Relations und begleitete zusätzlich zur internationalen Kommunikationstätigkeit aktiv die Expansion der Erste Group nach CEE, mit Aufenthalten in Prag und Bukarest. Seit 2011 ist sie Vorstandsdirektorin und Sprecherin des Vorstands der Kärntner Sparkasse AG, die auch mit 70% an der Sparkasse d.d. in Slowenien beteiligt ist.

#### **Mag. Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell**

Geburtsjahr: 1952

Datum der Erstbestellung: 2012

Ende der laufenden Funktionsperiode: 2019

Mag. Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell war 1998 bis 2003 Vize-Gouverneurin und 1997 bis 2003 Mitglied des Direktoriums der Oesterreichischen Nationalbank (OeNB). Mag. Dr. Tumpel-Gugerell verfügt darüber hinaus über langjährige internationale Erfahrung, insbesondere auf europäischer Ebene. Sie war stellvertretende Gouverneurin Österreichs beim Internationalen Währungsfonds und Mitglied des Wirtschafts- und Finanzausschusses, der das wichtigste wirtschaftspolitische Beratungskomitee der Europäischen Union darstellt. In der OeNB war Mag. Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell u.a. für die Ressorts Volkswirtschaft und Finanzmärkte verantwortlich. In den Jahren 2003 bis 2011 war sie Mitglied des Direktoriums der Europäischen Zentralbank.

### **UNABHÄNGIGKEIT DES AUFSICHTSRATS**

Der Aufsichtsrat der Vienna Insurance Group hat gemäß Regel 53 des Österreichischen Corporate Governance Kodex folgende Kriterien für die Unabhängigkeit festgelegt:

- Das Aufsichtsratsmitglied ist in den vergangenen fünf Jahren nicht Mitglied des Vorstands oder leitender Angestellter der Gesellschaft oder eines Tochterunternehmens der Gesellschaft gewesen.

- Das Aufsichtsratsmitglied unterhält zu der Gesellschaft oder einem Tochterunternehmen der Gesellschaft kein Geschäftsverhältnis in einem für das Aufsichtsratsmitglied so bedeutenden Umfang, dass dadurch seine Tätigkeit im Aufsichtsrat zum Nachteil der Gesellschaft beeinflusst wird. Dies gilt auch für Geschäftsverhältnisse mit Unternehmen, an denen das Aufsichtsratsmitglied ein erhebliches wirtschaftliches Interesse hat. Die Genehmigung einzelner Geschäfte durch den Aufsichtsrat gemäß § 95 Abs. 5 Z. 12 AktG bzw. § 15 Abs. 2 lit. I der Satzung führt nicht automatisch zur Qualifikation als nicht unabhängig. Klargestellt wird, dass der Abschluss bzw. das Bestehen von Versicherungsverträgen mit der Gesellschaft die Unabhängigkeit jedenfalls nicht beeinträchtigt.
- Das Aufsichtsratsmitglied ist in den letzten drei Jahren nicht Abschlussprüfer der Gesellschaft oder Teilnehmer oder Angestellter der prüfenden Prüfungsgesellschaft gewesen.
- Das Aufsichtsratsmitglied ist nicht Vorstandsmitglied in einer anderen Gesellschaft, in der ein Vorstandsmitglied der Gesellschaft Aufsichtsratsmitglied ist.
- Das Aufsichtsratsmitglied ist kein enger Familienangehöriger (direkte Nachkommen, Ehegatten, Lebensgefährten, Eltern, Onkeln, Tanten, Geschwister, Nichten, Nefen) eines Vorstandsmitglieds oder von Personen, die sich in einer in den vorstehenden Punkten beschriebenen Position befinden.

Das Gremium des Aufsichtsrats ist dann als unabhängig anzusehen, wenn mindestens 50% der von der Hauptversammlung gewählten Mitglieder die oben angeführten Kriterien für die Unabhängigkeit eines Aufsichtsratsmitglieds erfüllen.

Jedes Mitglied des Aufsichtsrats erklärt, ob es im Sinne der vom Aufsichtsrat festgelegten Kriterien als unabhängig anzusehen ist. Alle Mitglieder des Aufsichtsrats sind im Hinblick auf die genannten Punkte per 31. Dezember 2018 unabhängig.

Keine Person im Aufsichtsrat ist Anteilseigner an der Gesellschaft mit einer Beteiligung von mehr als 10%.

Folgende Mitglieder des Aufsichtsrats haben per 31. Dezember 2018 Aufsichtsmandate oder vergleichbare Funktionen in anderen in- und ausländischen börsennotierten Gesellschaften ausgeübt:

**Komm.-Rat Martina Dobringer**

Praktiker AG

**Dr. Georg Riedl**

AT&S Austria Technologie und Systemtechnik AG

**Mag. Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell**

Commerzbank AG

OMV AG

**ARBEITSWEISE DES VORSTANDS UND DES AUFSICHTSRATS SOWIE SEINER AUSSCHÜSSE**

**Vorstand**

Der Vorstand führt unter Leitung seiner Vorsitzenden im Rahmen der Gesetze, der Satzung, der Geschäftsordnung für den Vorstand und der Geschäftsordnung für den Aufsichtsrat die Geschäfte der Gesellschaft.

Der Vorstand berät sich nach Bedarf (in der Regel jede oder jede zweite Woche) über den aktuellen Geschäftsverlauf, trifft im Rahmen dieser Sitzungen die notwendigen Entscheidungen und fasst die erforderlichen Beschlüsse. Die Mitglieder des Vorstands befinden sich in ständigem gegenseitigen Informationsaustausch untereinander und mit den jeweils zuständigen Abteilungsverantwortlichen.

**Aufsichtsrat**

Der Aufsichtsrat wird in all jenen Angelegenheiten tätig, die in Gesetz, Satzung und Geschäftsordnung des Aufsichtsrats definiert sind. Um die Wirksamkeit und Effizienz seiner Tätigkeiten und seiner Arbeitsweise sicherzustellen, überprüft der Aufsichtsrat seine Arbeitsweise regelmäßig, zumindest aber einmal im Jahr, im Rahmen einer Selbstevaluierung. Die vom Aufsichtsrat vorgenommene Evaluierung seiner Tätigkeit im Jahr 2018 hat ergeben, dass die Organisation und Arbeitsweise in zufriedenstellender Weise effizient und gesetzeskonform ist. Ein Änderungsbedarf oder Änderungswunsch in Bezug auf die bisher geübte Praxis konnte nicht festgestellt werden.

Der Aufsichtsrat prüft regelmäßig und überwacht laufend sowohl als Ganzes als auch durch seine Ausschüsse sowie durch seinen Vorsitzenden und dessen Stellvertreter die Geschäftsführung der Gesellschaft sowie auch die Tätigkeit des Vorstands in Zusammenhang mit dessen Konzernleitung und Konzernüberwachung. Diesem Zweck dienen ausführliche Darstellungen und Erörterungen im Rahmen der Aufsichtsrats- und Aufsichtsratsausschusssitzungen sowie eingehende und zu einzelnen Themen vertiefende Besprechungen mit den Mitgliedern des Vorstands, welche anhand von ge-

eigneten Unterlagen umfassende Erklärungen und Nachweise über die Geschäftsführung und die Finanzlage der Gesellschaft und des Konzerns erteilen. In diesen Gesprächen werden auch die Strategie, die Geschäftsentwicklung (als Ganzes sowie in einzelnen Regionen), das Risikomanagement, das Interne Kontrollsystem und die Tätigkeit der Internen Revision sowie die Rückversicherung, sowohl auf Holdingebene als auch auf Konzernebene, diskutiert.

Der Aufsichtsrat und der Prüfungsausschuss führen auch direkte Gespräche mit dem Abschluss- und Konzernabschlussprüfer, um sich über den Rechnungslegungsprozess und den Fortschritt der Prüfungstätigkeit zu erkundigen und zu hinterfragen, ob im Rahmen der Prüfung wesentliche Feststellungen gemacht wurden. Den Mitgliedern des Prüfungsausschusses wurde dabei auch die Gelegenheit eingeräumt, sich mit dem (Konzern-)Abschlussprüfer ohne Beisein des Vorstands auszutauschen, wobei im Geschäftsjahr von keinem der Mitglieder des Prüfungsausschusses davon Gebrauch gemacht wurde. Im Rahmen der Sitzungen zum Jahres- und Konzernabschluss werden sowohl im Prüfungsausschuss als auch im Gesamtaufsichtsrat die Prüfungsberichte gemeinsam mit den Prüfungsleitern eingehend diskutiert und erörtert. Der Prüfungsausschuss hat den Bericht über die Solvabilität und Finanzlage der Gesellschaft geprüft und darüber dem Gesamtaufsichtsrat berichtet. Es hat keinen Anlass zu Beanstandungen gegeben.

Die Interne Revision legt dem Prüfungsausschuss quartalsweise einen Bericht vor. Bei Bedarf werden vom Leiter der Internen Revision einzelne Themen und Prüfungsschwerpunkte im Detail erörtert. Zusätzlich legt der Leiter der Internen Revision den jährlichen Revisionsplan dem Prüfungsausschuss zur Genehmigung vor. Mindestens einmal jährlich erklärt der Vorstand dem Prüfungsausschuss die Organisation und Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems, der Internen Revision und des Risikomanagementsystems und legt dem Prüfungsausschuss einen diesbezüglichen schriftlichen Bericht vor, sodass sich dieser von der Wirksamkeit der eingerichteten Systeme überzeugen kann. Ergänzend dazu werden im Prüfungsausschuss der Bericht und die Beurteilung des (Konzern-)Abschlussprüfers betreffend die Funktionsfähigkeit des Risikomanagements behandelt. Im Aufsichtsrat wird darüber berichtet.

Zusätzlich haben der Prüfungsausschuss sowie der gesamte Aufsichtsrat den Nachhaltigkeitsbericht 2018 (konsolidierter nichtfinanzieller Bericht) vom Vorstand erhalten, eingesehen und sorgfältig geprüft.

Mindestens einmal jährlich stellt der Vorstand dem Aufsichtsrat die im Konzern getroffenen Vorkehrungen zur Bekämpfung von Korruption dar und der Aufsichtsrat bespricht diese Maßnahmen.

Bei der Vorbereitung von Wahlvorschlägen an die Hauptversammlung in Bezug auf die Wahl von neuen Aufsichtsratsmitgliedern berücksichtigt der Aufsichtsrat die vom Gesetz und dem Österreichischen Corporate Governance Kodex vorgegebenen fachlichen und persönlichen Voraussetzungen, die ein Mitglied des Aufsichtsrats erfüllen und einhalten muss.

Auch bei der Vorbereitung des Wahlvorschlags an die Hauptversammlung betreffend den (Konzern-)Abschlussprüfer achten der Prüfungsausschuss und der Aufsichtsrat streng darauf, dass alle vom Gesetz und Österreichischen Corporate Governance Kodex vorgegebenen Voraussetzungen und Bedingungen voll erfüllt sind. Die Vienna Insurance Group als Unternehmen von öffentlichem Interesse hält sich an die für Versicherungsunternehmen geltenden besonderen zusätzlichen Regeln der externen und internen Rotation und an das besondere Ausschreibungsverfahren. Darüber hinaus lässt sich der Aufsichtsrat nach Abschluss der Konzernabschlussprüfung eine Aufstellung vorlegen, aus der die gesamten Aufwendungen für die Prüfungen in sämtlichen Konzerngesellschaften ersichtlich sind. Diese Aufstellung ist gesondert nach Aufwendungen für den Konzernabschlussprüfer, für Mitglieder des Netzwerkes, dem der Konzernabschlussprüfer angehört, und für andere im Konzern tätige Abschlussprüfer gegliedert.

Der Aufsichtsrat hat zur Steigerung der Effizienz der Aufsichtsratsarbeit und der Behandlung komplexer Sachverhalte aus seiner Mitte fünf Ausschüsse gebildet: Ausschuss für dringende Angelegenheiten (Arbeitsausschuss), Prüfungsausschuss (Bilanzausschuss), Ausschuss für Vorstandsangelegenheiten (Personalausschuss), Strategieausschuss und Nominierungsausschuss.

## AUSSCHÜSSE DES AUFSICHTSRATS

### **AUSSCHUSS FÜR DRINGENDE ANGELEGENHEITEN (ARBEITSAUSSCHUSS)**

Der Ausschuss für dringende Angelegenheiten (Arbeitsausschuss) beschließt über Geschäfte, die der Zustimmung des Aufsichtsrats bedürfen und wegen der besonderen Dringlichkeit nicht bis zur nächsten ordentlichen Aufsichtsratssitzung aufgeschoben werden können.

**Komm.-Rat Dr. Günter Geyer** (Vorsitzender)

Stellvertreterin: Mag. Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell

**Komm.-Rat Dr. Rudolf Ertl**

Stellvertreterin: Komm.-Rat Martina Dobringer

**Dr. Georg Riedl**

Stellvertreterin: Mag. Maria Kubitschek

**PRÜFUNGSAUSSCHUSS (BILANZAUSSCHUSS)**

Der Prüfungsausschuss (Bilanzausschuss) nimmt die ihm gesetzlich übertragenen Aufgaben wahr und ist insbesondere für die gemäß § 92 Abs. 4a Z 4 AktG und § 123 Abs. 9 VAG sowie die in der Verordnung (EU) Nr. 537/2014 zugewiesenen Aufgaben zuständig, nämlich:

1. die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses sowie die Erteilung von Empfehlungen oder Vorschlägen zur Gewährleistung seiner Zuverlässigkeit;

2. die Überwachung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems, der internen Revisions-Funktion und des Risikomanagementsystems des Unternehmens;

3. die Überwachung der Abschlussprüfung und der Konzernabschlussprüfung unter Einbeziehung von Erkenntnissen und Schlussfolgerungen in Berichten, die von der Abschlussprüferaufsichtsbehörde nach § 4 Abs. 2 Z 12 APAG veröffentlicht werden;

4. die Prüfung und Überwachung der Unabhängigkeit des Abschlussprüfers (Konzernabschlussprüfers), insbesondere im Hinblick auf die für das geprüfte Unternehmen erbrachten zusätzlichen Leistungen; Art. 5 der Verordnung (EU) Nr. 537/2014 und § 271a Abs. 6 UGB gelten;

5. die Erstattung des Berichts über das Ergebnis der Abschlussprüfung an den Aufsichtsrat und die Darlegung, wie die Abschlussprüfung zur Zuverlässigkeit der Finanzberichterstattung beigetragen hat sowie die Rolle des Prüfungsausschusses dabei;

6. die Prüfung des Jahresabschlusses und die Vorbereitung seiner Feststellung, die Prüfung des Vorschlags für die Gewinnverteilung, des Lageberichts, des Berichts über die Solvabilität und Finanzlage und des Corporate Governance-Berichts sowie die Erstattung des Berichts über die Prüfungsergebnisse an den Aufsichtsrat;

7. die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts, des Berichts über die Solvabilität und Finanzlage auf Gruppenebene und des Corporate Governance-Berichts auf konsolidierter Ebene sowie die Erstattung des Berichts über die Prüfungsergebnisse an den Aufsichtsrat;

8. die Durchführung des Verfahrens zur Auswahl des Abschlussprüfers (Konzernabschlussprüfers) unter Bedachtnahme auf die Angemessenheit des Honorars und der Überprüfung der Prüfungshonorare gemäß Art. 4 der Verordnung (EU) Nr. 537/2014 sowie der Rotationsfristen gemäß Art. 17 der Verordnung (EU) Nr. 537/2014 sowie die Empfehlung für die Bestellung des Abschlussprüfers (Konzernabschlussprüfers) an den Aufsichtsrat gemäß Art. 16 der Verordnung (EU) Nr. 537/2014.

Darüber hinaus legt der Prüfungsausschuss (Bilanzausschuss) in einer – zusätzlich zu der im Gesetz vorgesehenen – weiteren Sitzung fest, wie die wechselseitige Kommunikation zwischen (Konzern-)Abschlussprüfer und dem Prüfungsausschuss (Bilanzausschuss) zu erfolgen hat, wobei auch die Gelegenheit eingeräumt wird, dass ein Austausch zwischen dem Prüfungsausschuss (Bilanzausschuss) und dem (Konzern-)Abschlussprüfer ohne Beisein des Vorstands stattfinden kann.

Sämtliche Mitglieder des Prüfungsausschusses sind erfahrene Finanzexperten, die über Kenntnisse und praktische Erfahrung im Finanz- und Rechnungswesen sowie in der Berichterstattung verfügen, die den Anforderungen des Unternehmens entsprechen.

**Mag. Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell** (Vorsitzende)

1. Stellvertreterin: Gabriele Semmelrock-Werzer

2. Stellvertreter: Hofrat Dkfm. Heinz Öhler

**Dr. Georg Riedl** (Vorsitzende-Stellvertreter)

1. Stellvertreterin: Gabriele Semmelrock-Werzer

2. Stellvertreter: Hofrat Dkfm. Heinz Öhler

**Komm.-Rat Martina Dobringer**

Stellvertreter: Hofrat Dkfm. Heinz Öhler

**Komm.-Rat Dr. Rudolf Ertl**

1. Stellvertreterin: Gabriele Semmelrock-Werzer

2. Stellvertreter: Hofrat Dkfm. Heinz Öhler

#### **Komm.-Rat Dr. Günter Geyer**

1. Stellvertreterin: Gabriele Semmelrock-Werzer
2. Stellvertreter: Hofrat Dkfm. Heinz Öhler

#### **Mag. Maria Kubitschek**

Stellvertreter: Hofrat Dkfm. Heinz Öhler

#### **AUSSCHUSS FÜR VORSTANDSANGELEGENHEITEN (PERSONALAUSSCHUSS)**

Der Ausschuss für Vorstandsangelegenheiten (Personalausschuss) befasst sich mit den Personalangelegenheiten der Vorstandsmitglieder. Der Ausschuss für Vorstandsangelegenheiten entscheidet daher über den Inhalt von Anstellungsverträgen mit Vorstandsmitgliedern und deren Bezüge und überprüft die Vergütungspolitik in regelmäßigen Abständen.

**Komm.-Rat Dr. Günter Geyer** (Vorsitzender)

**Komm.-Rat Dr. Rudolf Ertl**

**Dr. Georg Riedl**

#### **STRATEGIEAUSSCHUSS**

Der Strategieausschuss bereitet in Zusammenarbeit mit dem Vorstand und gegebenenfalls unter Beiziehung von Experten grundlegende Entscheidungen vor, die dann im Gesamtaufwandsrat zu treffen sind.

**Komm.-Rat Dr. Günter Geyer** (Vorsitzender)

Stellvertreterin: Mag. Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell

**Komm.-Rat Dr. Rudolf Ertl**

Stellvertreterin: Komm.-Rat Martina Dobringer

**Dr. Georg Riedl**

Stellvertreterin: Gabriele Semmelrock-Werzer

#### **NOMINIERUNGSAUSSCHUSS**

Der Nominierungsausschuss unterbreitet dem Aufsichtsrat Vorschläge zur Besetzung frei werdender Mandate im Vorstand und befasst sich mit Fragen der Nachfolgeplanung.

**Komm.-Rat Dr. Günter Geyer**

**Komm.-Rat Dr. Rudolf Ertl**

**Dr. Georg Riedl**

**Komm.-Rat Martina Dobringer**

Der Aufsichtsrat hat im Jahr 2014 die Zustimmung erteilt, dass die VIG Holding oder die übrigen Unternehmen des VIG-Konzerns die anwaltlichen Leistungen von Dr. Georg Riedl,

Aufsichtsratsmitglied, in Anspruch nehmen und ihn bzw. seine Kanzlei projektbezogen mit der Vertretung und Beratung zu marktüblichen Konditionen beauftragen können. Dr. Georg Riedl hat als Rechtsanwalt Beratungsleistungen erbracht, wofür im Geschäftsjahr 2018 für den VIG-Konzern Honorare (netto) in der Höhe von EUR 46.081,64 zuzüglich Barauslagen und 20 % Umsatzsteuer angefallen sind (davon für die VIG Holding EUR 31.470,83 zuzüglich Barauslagen und 20 % Umsatzsteuer). Die Aufsichtsratsmitglieder Dr. Gerhard Fabisch und Gabriele Semmelrock-Werzer sind Vorstandsmitglieder von Unternehmen, mit denen Vertriebsverträge zu markt- und branchenüblichen Konditionen bestehen. Darüber hinaus hat die Gesellschaft im Jahr 2018 keine Verträge mit Mitgliedern des Aufsichtsrats geschlossen, die der Zustimmung des Aufsichtsrats bedürft hätten.

#### **ANZAHL DER SITZUNGEN DES AUFSICHTSRATS SOWIE SEINER AUSSCHÜSSE IM GESCHÄFTSJAHR 2018**

Im Jahr 2018 fanden eine ordentliche Hauptversammlung und vier über das Geschäftsjahr verteilte Aufsichtsratssitzungen statt. Weiters wurden vier Sitzungen des Prüfungsausschusses abgehalten. An drei Sitzungen des Prüfungsausschusses sowie auch an jener Sitzung des Aufsichtsrats im Jahr 2018, die sich mit der Prüfung des Jahresabschlusses 2017 und des Konzernabschlusses 2017 sowie mit der Feststellung des Jahresabschlusses 2017 befasste, und an der Hauptversammlung hat der Abschluss- und Konzernabschlussprüfer, die KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft (KPMG), teilgenommen. Der Ausschuss für dringende Angelegenheiten (Arbeitsausschuss) wurde im Jahr 2018 einmal schriftlich kontaktiert. Im Jahr 2018 wurden zwei Sitzungen des Ausschusses für Vorstandsangelegenheiten (Personalausschuss) abgehalten. Der Nominierungsausschuss und der Strategieausschuss haben im Jahr 2018 nicht getagt; strategische Fragen wurden im Gesamtaufwandsrat behandelt.

Kein Mitglied des Aufsichtsrats war bei weniger als der Hälfte der Aufsichtsratssitzungen anwesend.

#### **VERGÜTUNG VON VORSTAND UND AUFSICHTSRAT**

Die Unternehmensrichtlinie zur Vergütung auf Basis der Bestimmungen von Solvency II enthält Standards, die darauf abzielen, dass Vergütungsregelungen keinen Anreiz zu übermäßiger Risikobereitschaft bieten, sowie möglichst keine Interessenkonflikte entstehen lassen. Bezogen auf Schlüsselfunktionen, und hier insbesondere betreffend de-

ren variable Entlohnung, enthält die Unternehmensrichtlinie weitere Bestimmungen, die im Wesentlichen auf die Förderung der Nachhaltigkeit und den kritischen Umgang mit Risiko fokussieren. Die Unternehmensrichtlinie gilt für Versicherungs- und Rückversicherungsunternehmen der Gruppe und somit für alle wesentlichen in die Konsolidierung einbezogenen Tochtergesellschaften.

#### Vergütungsschema für Vorstandsmitglieder der Gesellschaft

Die Vergütung des Vorstands der Gesellschaft berücksichtigt die Bedeutung der Unternehmensgruppe und die damit verbundene Verantwortung, die wirtschaftliche Lage des Unternehmens und die Angemessenheit im Marktumfeld.

Der variable Vergütungsteil betont das Erfordernis der Nachhaltigkeit; seine volle Erreichung hängt wesentlich von der Betrachtung der über ein einzelnes Geschäftsjahr hinausgehenden nachhaltigen Entwicklung des Unternehmens ab.

Das erfolgsabhängige Entgelt ist betraglich begrenzt. Das maximale erfolgsabhängige Entgelt, das der Vorstand bei Übererfüllung der klassischen Ziele für die Periode des Geschäftsjahres 2018 erreichen kann, entspricht rund 60 % des Fixbezuges. Dazu können bei entsprechender Zielerreichung Sondervergütungen verdient werden. Insgesamt sind für die Vorstandsmitglieder dadurch variable Entgeltskomponenten im Ausmaß von maximal rund 80 % bis rund 105 % der Fixbezüge möglich.

Vom erfolgsabhängigen Entgelt sind wesentliche Teile erst mit Verzögerung zahlbar, wobei die Verzögerung sich bezogen auf das Geschäftsjahr 2018 bis ins Jahr 2022 erstreckt. Die Zuerkennung der aufgeschobenen Teile setzt die Beobachtung auf eine nachhaltige Entwicklung der Unternehmensgruppe voraus.

Werden bestimmte Schwellenwerte unterschritten, so gebührt dem Vorstand kein erfolgsabhängiger Entgeltteil. Selbst bei voller Erfüllung der Ziele in einem Geschäftsjahr hängt die Zuerkennung der vollen variablen Vergütung im Sinne der Nachhaltigkeitsorientierung davon ab, dass auch in den drei Folgejahren eine nachhaltige Entwicklung der Unternehmensgruppe zu beobachten ist.

Die wesentlichen Leistungskriterien der variablen Vergütung des Jahres 2018 sind die Combined Ratio, die Prämienentwicklung, das Ergebnis vor Steuern sowie – als nicht finanzielles Ziel – die Förderung gesellschaftlicher Verantwortung in der Praxis; für die Sondervergütungen länderspezifische Ziele bzw. Vorgaben in Bezug auf Kooperationen.

Aktienoptionen oder ähnliche Instrumente sind nicht Bestandteil der Vergütung des Vorstands.

Im Berichtsjahr erhielten die aktiven Vorstandsmitglieder des Jahres 2018 für ihre Tätigkeit von der Gesellschaft sowie als gesetzlicher Vertreter von verbundenen Unternehmen:

	2018							Gesamt
	Prof. Stadler	Komm.-Rat Fuchs	Dr. Havasi	Mag. Hirner <sup>1)</sup>	Mag. Höfinger	Dr. Simhandl <sup>2)</sup>	Dr. Thiring <sup>3)</sup>	
<b>in TEUR</b>								
<b>Entgelte VIG Holding</b>	<b>1.274</b>	<b>818</b>	<b>818</b>	<b>485</b>	<b>818</b>	<b>553</b>	<b>265</b>	<b>5.031</b>
Fix	765	528	528	485	528	263	265	3.362
variables Entgelt für 2017	446	242	242	0	242	242	0	1.412
variables Entgelt für Vorjahre	63	48	48	0	48	48	0	256
<b>Entgelte von verbundenen Unternehmen für (ehemalige) operative Tätigkeiten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>278<sup>4)</sup></b>	<b>278</b>
<b>Summe</b>	<b>1.274</b>	<b>818</b>	<b>818</b>	<b>485</b>	<b>818</b>	<b>553</b>	<b>544</b>	<b>5.309</b>

<sup>1)</sup> Mag. Hirner ist seit 1. Februar 2018 Mitglied des Vorstands.

<sup>2)</sup> Dr. Simhandl ist per 30. Juni 2018 aus dem Vorstand ausgeschieden.

<sup>3)</sup> Dr. Thiring ist seit 1. Juli 2018 Mitglied des VIG Vorstands.

<sup>4)</sup> Für seine Tätigkeit als Vorstandsvorsitzender der Donau Versicherung bis 30. Juni 2018.

	2017						
	Prof. Stadler	Komm.-Rat Fuchs	Mag. Gröll*	Dr. Havasi	Mag. Höfinger	Dr. Simhandl	Gesamt
<b>in TEUR</b>							
Entgelte VIG Holding	999	768	475	734	768	768	4.511
Fix	714	517	258	517	517	517	3.040
variables Entgelt für 2016	285	217	217	217	217	217	1.371
variables Entgelt für Vorjahre	0	33	0	0	33	33	100
variable Entgelte von verbundenen Unternehmen für ehemalige operative Tätigkeiten	64	0	0	52	0	0	115
Summe	1.063	768	475	786	768	768	4.627

\*Mag. Gröll ist per 30. Juni 2017 aus dem Vorstand ausgeschieden.

Der Standard-Anstellungsvertrag eines Vorstandsmitglieds der Gesellschaft beinhaltet – unter anderem abhängig von der Dauer der Konzernzugehörigkeit – eine Pensionszusage in Höhe von maximal 40 % der Bemessungsgrundlage (die Bemessungsgrundlage entspricht dem Standard-Fixgehalt) bei Verbleib im Vorstand bis zum 65. Geburtstag. In Einzelfällen ist vorgesehen, dass bei Weiterarbeit über den Termin des maximalen Pensionsausmaßes hinaus Zuschläge gewährt werden, da in der Zeit der Weiterarbeit keine Pension bezogen wird.

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

Die Verträge von einzelnen Vorstandsmitgliedern, die bereits sehr lange in der Gruppe tätig sind, sehen einen Abfertigungsanspruch vor, der nach den Bestimmungen des Angestelltengesetzes in der Fassung vor 2003 in Verbindung mit den einschlägigen branchenspezifischen Regelungen ausgestaltet ist. Demnach können diese Vorstandsmitglieder – gestaffelt nach Dienstzeiten – zwei bis zwölf Monatsentgelte an Abfertigung erhalten, bei Pensionierung bzw. Ausscheiden nach lang andauernder Krankheit mit einem Zuschlag von 50 %. Bei Ausscheiden aus dem Vorstand auf eigenen Wunsch vor Erreichen der Pensionierungsmöglichkeit ohne Einvernehmen mit der Gesellschaft bzw. bei verschuldetem Ausscheiden aus dem Vorstand steht keine Abfertigung zu.

Auf die übrigen Vorstandsverträge sind die Regelungen des Mitarbeiter- und Selbstständigen-Vorsorgegesetzes anzuwenden.

Den Vorstandsmitgliedern steht ein Dienstwagen, auch zur privaten Nutzung, zur Verfügung.

#### Vergütungsschema für Aufsichtsratsmitglieder

Gemäß den in der 27. ordentlichen Hauptversammlung am 25. Mai 2018 gefassten Beschlüssen gebührt den von der Hauptversammlung gewählten Mitgliedern des Aufsichtsrats eine Vergütung, die monatlich im Vorhinein zur Überweisung kommt. Aufsichtsratsmitglieder, die im Laufe eines Monats ausscheiden, erhalten für den betreffenden Monat noch die volle Vergütung. Neben dieser Vergütung gebührt den Aufsichtsratsmitgliedern für die Teilnahme an Aufsichtsratssitzungen und Aufsichtsratsausschuss-Sitzungen ein Sitzungsgeld (Überweisung nach Sitzungsteilnahme). Die Gesamtvergütungen der Mitglieder des Aufsichtsrats (inkl. Sitzungsgeld) betragen im Jahr 2018 TEUR 461.

Im Einzelnen erhielten die Aufsichtsratsmitglieder:

	2018	2017
<b>in TEUR</b>		
Komm.-Rat Dr. Günter Geyer	76	88
Komm.-Rat Dr. Rudolf Ertl	54	64
Mag. Maria Kubitschek	51	53
Propst Bernhard Backovsky	37	36
Komm.-Rat Martina Dobringer	43	46
Dr. Gerhard Fabisch <sup>1)</sup>	34	22
Hofrat Dkfm. Heinz Öhler	39	36
Mag. Reinhard Ortner <sup>2)</sup>	0	2
Dr. Georg Riedl	46	55
Gabriele Semmelrock-Werzer <sup>1)</sup>	36	25
Dr. Karl Skyba <sup>3)</sup>	0	24
Mag. Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell	43	42
<b>Summe</b>	<b>461</b>	<b>494</b>

<sup>1)</sup> Wahl in den Aufsichtsrat in der Hauptversammlung vom 12. Mai 2017.

<sup>2)</sup> Mag. Reinhard Ortner ist am 21. Jänner 2017 verstorben.

<sup>3)</sup> Dr. Karl Skyba ist mit Wirkung zur Entlastung der Hauptversammlung am 12. Mai 2017 aus dem Aufsichtsrat ausgeschieden.

Aktioptionen oder ähnliche Instrumente sind nicht Bestandteil der Vergütung des Aufsichtsrats.

## DIVERSITÄTSKONZEPT

Mit rund 50 Gesellschaften und mehr als 25.000 Mitarbeitern in Österreich und Zentral- und Osteuropa vereint die Vienna Insurance Group eine Vielzahl an Nationen, Sprachen und kulturellen Hintergründen. Diversität ist ein fester Bestandteil der Stoßrichtungen der Personalstrategie.

In Bezug auf das Diversitätsmanagement betreffend die gesellschaftsrechtlichen Gremien verfolgt die Vienna Insurance Group einen „Bottom-Up“-Zugang: Dadurch, dass sich das Diversitätsmanagement auf die gesamte Belegschaft bezieht, erwartet sich die Gruppe langfristig eine entsprechende Diversität beim Kandidatenpool für die interne Nachfolgeplanung.

Für die Vienna Insurance Group spiegelt Diversität einerseits die Ähnlichkeiten, andererseits die Unterschiedlichkeiten wider, die ihr begegnen: konzernintern, in ihren Märkten und bei ihren Partnern und Kunden. Diversitätsmanagement basiert auf der aufrichtigen Wertschätzung von und dem offenen Umgang mit Vielfalt und bedeutet deren bewusstes Nutzen. Mit diesem Verständnis von Diversität baut der Konzern auf dem VIG Code of Business Ethics auf: *„Wir tolerieren keinerlei Diskriminierung. Wir bekennen uns zur Chancengleichheit bei der Aufnahme und Förderung von Mitarbeitern ungeachtet deren Glaube, Religion, Geschlecht, Weltanschauung, ethnischer Zugehörigkeit, Nationalität, sexueller Orientierung, Alter, Hautfarbe, Behinderung oder Familienstand.“*

### Gruppen- und Holdingebene

Das Diversitätskonzept der Vienna Insurance Group fokussiert auf Gruppenebene auf die Kriterien Gender, Generationen und Internationalität, für die Maßnahmen geschärft bzw. entwickelt wurden:

- **Gender:** Sicherstellung eines ausgewogenen Zugangs von Frauen und Männern in allen Aspekten (Karriere- und Entwicklungsmöglichkeiten, Benefits und Einkommen etc.)
- **Generationen:** altersgemischte Teams und Berücksichtigung unterschiedlicher Lebensphasen, sodass das volle Potenzial entfaltet werden kann. Generationengerechte

Angebote und Unterstützung in verschiedenen Lebensphasen, Lernen voneinander, gesundes Arbeiten, faires Recruiting

- **Internationalität:** gruppenweiter Austausch von Know-how (lokale Expertise), gemeinsames Lernen, weitere Nutzung des VIG-internen Jobmarkts sowie die Sicherstellung eines angemessenen Mix von Menschen aus unterschiedlichen Ländern in der Holdinggesellschaft

Die Dimensionen Gender, Generationen und Internationalität finden ebenfalls Berücksichtigung, wenn der Hauptversammlung Vorschläge zur Wahl von neuen Aufsichtsratsmitgliedern unterbreitet werden.

Schon seit Jahrzehnten setzt die Vienna Insurance Group auf das Konzept des lokalen Unternehmertums und fördert damit gleichzeitig, dass die „Community“ der Vorstandsmitglieder und CEOs der Unternehmensgruppe höchst international zusammengesetzt ist.

Das Thema Diversität ist fester Bestandteil von gruppenweiten Führungskräfte-Entwicklungstrainings, sowohl inhaltlich als auch in Bezug auf die Teilnehmer und Vortragenden.

### Ebene der Konzerngesellschaften

Vor dem Hintergrund der Diversitätsschwerpunkte auf Holding- bzw. Gruppenebene wählen die VIG-Versicherungsgesellschaften im Sinne des lokalen Unternehmertums ihre eigenen Schwerpunkte. Der Nachhaltigkeitsbericht der Gruppe führt auf Seite 32 erfolgreiche Umsetzungsbeispiele des Diversitätskonzepts aus den Konzerngesellschaften an.

### Diversitätsbeauftragte

Frau Mag. Angela Fleischlig-Tangl berät als Diversitätsbeauftragte nicht nur die Holdinggesellschaft, sondern auch lokale VIG-Gesellschaften zu Fragen des Diversitätsmanagements.

### MAßNAHMEN ZUR FÖRDERUNG VON FRAUEN IM VORSTAND, IM AUFSICHTSRAT UND IN LEITENDEN STELLEN IM KONZERN

Die Personalstrategie der VIG sieht die Wertschätzung von Diversität und damit auch die Beseitigung von Hindernissen für Frauenkarrieren als eines ihrer Kernelemente vor. Auf Ebene der Gruppe sowie der Holding ist das Geschlecht („Gender“) einer der drei Schwerpunkte des Diversitätskonzepts.

Gezielt wird im Nominierungsverfahren für gruppenweite Ausbildungsprogramme für Führungskräfte, High Potentials und Experten – bei letztlich lokaler Personalverantwortung – dazu aufgefordert, Frauen in möglichst ausgewogenem Verhältnis zu berücksichtigen.

#### **Frauen im Aufsichtsrat**

In den Aufsichtsratsgremien der VIG (konsolidierte Versicherungsgesellschaften) beträgt der Frauenanteil (Stand 31. Dezember 2018) europaweit 17,9%, in der VIG Holding 40,0%.

#### **Frauen im Vorstand**

Die Vorstandsgremien der konsolidierten VIG-Versicherungsgesellschaften sind zu 24,1% mit Frauen besetzt, Frauen stellen 17,9% der Vorstandsvorsitzenden. In der VIG Holding sind per 31. Dezember 2018 50,0% der Vorstandsmitglieder Frauen. Die Gruppe wird von Frau Prof. Elisabeth Stadler geleitet.

#### **Frauen in leitenden Stellen**

Der Frauenanteil in der Ebene unmittelbar unter dem Vorstand beträgt in den konsolidierten VIG-Versicherungsgesellschaften in ganz Europa – einschließlich Vertrieb – 47,6% (ohne Vertrieb: 52,2%).

## **GENERATIONEN UND INTERNATIONALITÄT**

Das Durchschnittsalter der Vorstandsmitglieder der konsolidierten Versicherungsunternehmen liegt bei rund 48 Jahren (Stand 31. Dezember 2018), jenes der Aufsichtsgremien bei rund 56 Jahren. 22 unterschiedliche Nationalitäten (Basis: Staatsbürgerschaft) sind in den Vorstandsgremien der konsolidierten VIG-Versicherungsgesellschaften vertreten, in den Aufsichtsräten 20 Nationalitäten. Weitere Informationen finden Sie im Nachhaltigkeitsbericht auf Seite 33.

## **BERICHT ÜBER EINE EXTERNE EVALUIERUNG**

Die C-Regel 62 ÖCGK sieht eine freiwillige externe Evaluierung zur Einhaltung der C-Regeln des Kodex zumindest alle drei Jahre vor. Die Vienna Insurance Group hat diese zuletzt für den Corporate Governance-Bericht 2017 im Jahr 2018 vornehmen lassen. Alle Evaluierungen kamen zum Ergebnis, dass die Vienna Insurance Group sämtlichen Anforderungen des Kodex nachgekommen ist. Die zusammengefassten Berichte zu diesen Evaluierungen stehen auf der Website der Vienna Insurance Group zur Verfügung.

Wien, 20. März 2019

Der Vorstand:



**Prof. Elisabeth Stadler**  
Generaldirektorin,  
Vorstandsvorsitzende



**Komm.-Rat Franz Fuchs**  
Vorstandsmitglied



**Dr. Judit Havasi**  
Vorstandsmitglied



**WP/StB Mag. Liane Hirner**  
CFO, Vorstandsmitglied



**Mag. Peter Höfing**  
Vorstandsmitglied



**Dr. Peter Thirring**  
Vorstandsmitglied

# Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat sowohl als Ganzes als auch durch seine Ausschüsse sowie durch seinen Vorsitzenden und dessen Stellvertreter wiederholt und regelmäßig die Gelegenheit wahrgenommen, die Geschäftsführung der Gesellschaft sowie auch die Tätigkeit des Vorstands in Zusammenhang mit dessen Konzernleitung und Konzernüberwachung umfassend zu überwachen. Diesem Zweck dienen ausführliche Darstellungen und Erörterungen im Rahmen der Aufsichtsrats- und Aufsichtsratsausschuss-Sitzungen sowie eingehende und zu einzelnen Themen vertiefende Besprechungen mit den Mitgliedern des Vorstands, welche anhand von geeigneten Unterlagen umfassende Erklärungen und Nachweise über die Geschäftsführung und die Finanzlage der Gesellschaft und des Konzerns erteilen. In diesen Gesprächen wurden unter anderem die Strategie, die Geschäftsentwicklung (als Ganzes sowie in einzelnen Regionen), das Risikomanagement, das Interne Kontrollsystem, die Tätigkeit der Internen Revision sowie die Rückversicherung – sowohl auf Holdingebene als auch auf Konzernebene – sowie weitere für die Gesellschaft und den Konzern bedeutende Themen diskutiert.

Entsprechend den Solvency II-Vorschriften müssen seit dem Jahr 2016 nichtfinanzielle Aspekte Teil der Leistungserwartungen für variable Bezüge von Vorstandsmitgliedern sein. Die VIG bekennt sich zur gesellschaftlichen Verantwortung sowie zur Bedeutung der Mitarbeiter als Träger von Leistung, Innovation und Expertise. Auch im Geschäftsjahr 2018 hängt die Zielerfüllung für die Vorstandsmitglieder sowohl von finanziellen als auch von nichtfinanziellen Kriterien ab.

Der Aufsichtsrat hat aus seiner Mitte fünf Ausschüsse gebildet. Die Aufgaben und die Zusammensetzung der Ausschüsse sind auf der Webseite der Gesellschaft sowie im konsolidierten Corporate Governance-Bericht 2018 nachzulesen.

Im Jahr 2018 fanden eine ordentliche Hauptversammlung und vier über das Geschäftsjahr verteilte Aufsichtsratssitzungen statt. Weiters wurden vier Sitzungen des Prüfungsausschusses (Bilanzausschuss) abgehalten. An drei Sitzungen des Prüfungsausschusses sowie auch an jener Sitzung des Aufsichtsrats im Jahr 2018, die sich mit der Prüfung des Jahresabschlusses 2017 und des Konzernabschlusses 2017 sowie mit der Feststellung des Jahresabschlusses 2017 befasste, und an der Hauptversammlung hat der Abschluss- und Konzernabschlussprüfer, die KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, FN 269873y (KPMG), teilgenommen. Der Abschluss-

und Konzernabschlussprüfer hat dabei den Prüfungsausschuss auch über die Planung und den Ablauf der Prüfung des Jahres- und Konzernabschlusses informiert. Der Ausschuss für dringende Angelegenheiten (Arbeitsausschuss) wurde im Jahr 2018 einmal schriftlich kontaktiert. Im Jahr 2018 wurden zwei Sitzungen des Ausschusses für Vorstandsangelegenheiten (Personalausschuss) abgehalten. Der Nominierungsausschuss und der Strategieausschuss haben im Jahr 2018 nicht getagt; strategische Fragen wurden im Gesamtaufichtsrat behandelt.

Die Grundsätze des Vergütungssystems sind im konsolidierten Corporate Governance-Bericht 2018 ausführlich dargestellt. Es wird auf die diesbezüglichen Ausführungen im konsolidierten Corporate Governance-Bericht 2018 verwiesen.

Im Geschäftsjahr 2018 wurden in keiner Aufsichtsratssitzung Tagesordnungspunkte ohne Teilnahme der Vorstandsmitglieder erörtert.

Kein Mitglied des Aufsichtsrats war bei weniger als der Hälfte der Aufsichtsratssitzungen anwesend. Um die Wirksamkeit und Effizienz seiner Tätigkeiten und seiner Arbeitsweise sicherzustellen, hat der Aufsichtsrat seine Arbeitsweise im Rahmen einer Selbstevaluierung überprüft. Die vom Aufsichtsrat vorgenommene Evaluierung seiner Tätigkeit hat ergeben, dass die Organisation und Arbeitsweise in zufriedenstellender Weise effizient und gesetzeskonform ist. Ein Änderungsbedarf oder Änderungswunsch in Bezug auf die bisher geübte Praxis konnte nicht festgestellt werden.

Als Abschlussprüfer und Konzernabschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2018 wurde von der Hauptversammlung am 12. Mai 2017 über Vorschlag und Antrag des Aufsichtsrats die KPMG gewählt und daher hat KPMG diese Aufgaben im Geschäftsjahr 2018 durchgeführt.

Im Jahr 2018 befasste sich der Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats insbesondere mit folgenden Themen: In einer Sitzung des Prüfungsausschusses haben sich die Ausschussmitglieder mit dem (Konzern-)Abschlussprüfer betreffend der Festlegung der wechselseitigen Kommunikation beraten.

Der Prüfungsausschuss hat durch die Einsichtnahme in geeignete Unterlagen, Gespräche mit dem Vorstand und Erörterungen mit dem (Konzern-)Abschlussprüfer den Rech-

nungslegungsprozess sowie den Ablauf der Abschluss- und Konzernabschlussprüfung überwacht und keinen Anlass für Beanstandungen oder die Notwendigkeit von Empfehlungen zur Gewährleistung der Zuverlässigkeit des Rechnungslegungsprozesses gesehen. Ebenso hat der Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats die Unabhängigkeit des Abschluss- und Konzernabschlussprüfers überprüft und überwacht und sich durch die Vorlage von geeigneten Unterlagen und Nachweisen, insbesondere im Hinblick auf die Angemessenheit des Honorars und die für die Gesellschaft erbrachten zusätzlichen Leistungen, von der Unabhängigkeit überzeugen können. Der Prüfungsausschuss hat sich zudem mit erlaubten Nichtprüfungsleistungen befasst.

Weiters hat der Prüfungsausschuss die Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems, der Internen Revision sowie des Risikomanagementsystems überwacht, indem Darstellungen über die Abläufe und Organisation dieser Systeme vom Vorstand, vom (Konzern-)Abschlussprüfer und von den unmittelbar mit diesen Aufgaben betrauten Personen eingeholt wurden. Der Prüfungsausschuss hat dem gesamten Aufsichtsrat über diese Überwachungstätigkeit berichtet und festgehalten, dass keine Mängel festgestellt wurden. Im Rahmen der Aufsichtsratssitzungen wurde auch dem gesamten Aufsichtsrat die Gelegenheit geboten, sich von der Funktionsfähigkeit der eingerichteten Kontroll- und Prüfungssysteme zu überzeugen. Weiters wurden der Revisionsplan sowie die von der Internen Revision quartalsweise erstellten Berichte im Prüfungsausschuss und im Gesamtaufsichtsrat erörtert und gemeinsam mit dem Leiter der Internen Revision und Konzernrevision diskutiert. Es hat keinen Anlass zu Beanstandungen gegeben.

Der Prüfungsausschuss hat den Bericht über die Solvabilität und Finanzlage der Gesellschaft geprüft und darüber dem Gesamtaufsichtsrat berichtet. Es hat keinen Anlass zu Beanstandungen gegeben.

Der Prüfungsausschuss hat sich weiters mit der Auswahl des Abschluss- bzw. Konzernabschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2019 auseinandergesetzt. Es wurde festgestellt, dass hinsichtlich KPMG keine Ausschlussgründe sowie Umstände, die Besorgnis einer Befangenheit begründen würden, vorliegen, und dass ausreichende Schutzmaßnahmen getroffen worden sind, die eine unabhängige und unbefangene Prüfung sicherstellen. Der Prüfungsausschuss hat dem Auf-

sichtsrat über die im Rahmen dieser Untersuchungen gewonnenen Erkenntnisse berichtet und hat dem Aufsichtsrat und dieser in der Folge der Hauptversammlung die KPMG für die Wahl zum Abschluss- und Konzernabschlussprüfer vorgeschlagen. Die Hauptversammlung hat KPMG als Abschluss- und Konzernabschlussprüfer für das Jahr 2019 gewählt. Der Prüfungsausschuss hat weiters den Jahresabschluss 2018, den Lagebericht und den konsolidierten Corporate Governance-Bericht 2018 sowie den Nachhaltigkeitsbericht 2018 (konsolidierter nichtfinanzieller Bericht) vom Vorstand erhalten, eingesehen und sorgfältig geprüft. Im Zuge dieser Prüfung wurde auch der Vorschlag des Vorstands für die Gewinnverwendung im Hinblick auf die Eigenmittelausstattung und die Auswirkungen auf die Solvabilität und Finanzlage der Gesellschaft geprüft. Ebenso hat der Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats den Konzernabschluss 2018 und den Konzernlagebericht einer sorgfältigen Prüfung unterzogen. Weiters wurden die vom (Konzern-)Abschlussprüfer KPMG erstellten Prüfungsberichte zum Jahresabschluss 2018 samt Lagebericht und Konzernabschluss 2018 samt Konzernlagebericht vom Prüfungsausschuss eingesehen und gemeinsam mit KPMG erörtert und diskutiert. Als Ergebnis dieser Prüfung und Erörterung wurde einstimmig beschlossen, dem Aufsichtsrat die uneingeschränkte Annahme zu empfehlen. Es hat keinen Anlass zu Beanstandungen gegeben.

Der (Konzern-)Abschlussprüfer hat dem Prüfungsausschuss einen zusätzlichen Bericht nach Art 11 AP-VO über spezifische Anforderungen an die Abschlussprüfung bei Unternehmen von öffentlichem Interesse, der auch die Ergebnisse sowohl der Abschlussprüfung als auch der Konzernabschlussprüfung erläutert, erstattet. Dieser Bericht des Abschlussprüfers wurde auch dem Aufsichtsrat vorgelegt.

Über die Prüfungsergebnisse und alle im Prüfungsausschuss gefassten Beschlüsse wurde dem Aufsichtsrat jeweils in der darauf folgenden Sitzung berichtet und dargelegt, wie die Abschlussprüfung zur Zuverlässigkeit der Finanzberichterstattung beigetragen hat und welche Rolle der Prüfungsausschuss dabei wahrgenommen hat. In der Folge hat sich der gesamte Aufsichtsrat mit dem Jahresabschluss 2018 samt Lagebericht und dem konsolidierten Corporate Governance-Bericht 2018, dem Konzernabschluss 2018 samt Konzernlagebericht sowie dem vom Vorstand vorgelegten Vorschlag für die Gewinnverwendung befasst, diese eingehend erörtert und geprüft. Hinsichtlich des Ge-

winnverwendungsvorschlages wurde insbesondere die Vertretbarkeit im Hinblick auf die Bedeckung der Eigenmittelerfordernisse geprüft.

Zusätzlich hat der Aufsichtsrat den Nachhaltigkeitsbericht 2018 (konsolidierter nichtfinanzieller Bericht) vom Vorstand erhalten, eingesehen und sorgfältig geprüft. Als Ergebnis dieser Diskussion und Prüfung wurde festgestellt, dass der Nachhaltigkeitsbericht 2018 (konsolidierter nichtfinanzieller Bericht) rechtmäßig erstellt wurde und zweckmäßig ist.

Weiters wurden die vom (Konzern-)Abschlussprüfer KPMG erstellten Prüfungsberichte zum Jahresabschluss 2018 samt Lagebericht und Konzernabschluss 2018 samt Konzernlagebericht vom gesamten Aufsichtsrat eingesehen und gemeinsam mit KPMG erörtert. KPMG hat im Rahmen ihrer Prüfung des Jahresabschlusses 2018 samt Lagebericht und des Konzernabschlusses 2018 samt Konzernlagebericht keine Einwendungen erhoben. KPMG hat festgestellt, dass der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften entspricht und ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Dezember 2018 sowie der Ertragslage der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2018 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Buchführung vermittelt. Der Lagebericht steht im Einklang mit dem Jahresabschluss. Die Angaben gemäß § 243a UGB sind zutreffend. KPMG hat weiters festgestellt, dass auch der Konzernabschluss den gesetzlichen Vorschriften entspricht und ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2018 sowie der Ertragslage und der Zahlungsströme des Konzerns für das Geschäftsjahr 2018 in Übereinstimmung mit den IFRS und den Bestimmungen

des § 138 VAG in Verbindung mit § 245a UGB vermittelt. Der Konzernlagebericht steht im Einklang mit dem Konzernabschluss. Zusätzlich hat KPMG den Nachhaltigkeitsbericht 2018 (konsolidierter nichtfinanzieller Bericht) geprüft und gemäß § 269 Abs. 3 UGB sowie § 273 UGB festgestellt, dass der Nachhaltigkeitsbericht 2018 (konsolidierter nichtfinanzieller Bericht) und der konsolidierte Corporate Governance-Bericht 2018 aufgestellt worden sind.

Auch die Prüfung durch den gesamten Aufsichtsrat hat nach ihrem abschließenden Ergebnis keinen Anlass zu Beanstandungen gegeben. Der Aufsichtsrat erklärte, dass er den Prüfungsberichten des Abschluss- und Konzernabschlussprüfers nichts hinzuzufügen hat.

Der Aufsichtsrat fasste daher nach eingehender Prüfungstätigkeit den einstimmigen Beschluss, den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss 2018 zu billigen, den Lagebericht, den Konzernabschluss 2018 und den Konzernlagebericht sowie den konsolidierten Corporate Governance-Bericht 2018 und den Nachhaltigkeitsbericht 2018 (konsolidierter nichtfinanzieller Bericht) nicht zu beanstanden sowie sich mit dem Vorschlag des Vorstands für die Gewinnverwendung einverstanden zu erklären.

Der Jahresabschluss 2018 ist somit gemäß § 96 Abs. 4 AktG festgestellt.

Der Aufsichtsrat schlägt der Hauptversammlung vor, dass sie über die Gewinnverwendung gemäß dem Vorschlag des Vorstands beschließe und dem Vorstand sowie dem Aufsichtsrat die Entlastung erteile.

Wien, im April 2019

Der Aufsichtsrat:



Komm.-Rat Dr. Günter Geyer (Vorsitzender)

# Erklärung des Vorstands

Wir bestätigen nach bestem Wissen, dass der im Einklang mit den maßgebenden Rechnungslegungsstandards aufgestellte Konzernabschluss ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt, dass der Konzernlagebericht den Geschäftsverlauf, das Geschäftsergebnis und die Lage des Konzerns so darstellt, dass ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns entsteht und dass der Konzernlagebericht die wesentlichen Risiken und Ungewissheiten beschreibt, denen der Konzern ausgesetzt ist.

Die Erklärung für den Jahresabschluss der VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe wird im Geschäftsbericht dieser Gesellschaft abgegeben.

Der vorliegende Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2018 wurde mit Beschluss des Vorstands vom 20. März 2019 zur Veröffentlichung freigegeben.

Wien, 20. März 2019

Der Vorstand:



**Prof. Elisabeth Stadler**  
Generaldirektorin,  
Vorstandsvorsitzende



**Komm.-Rat Franz Fuchs**  
Vorstandsmitglied



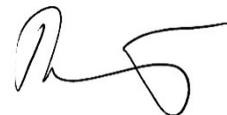
**Dr. Judit Havasi**  
Vorstandsmitglied



**WP/StB Mag. Liane Hirner**  
CFO, Vorstandsmitglied



**Mag. Peter Höfing**  
Vorstandsmitglied



**Dr. Peter Thirring**  
Vorstandsmitglied

## Zuständigkeitsbereiche des Vorstands:

- Prof. Elisabeth Stadler:** Leitung des VIG-Konzerns, Strategische Fragen, Generalsekretariat, Asset Management, Treasury/Kapitalmarkt, Beteiligungsmanagement, Europäische Angelegenheiten, Konzernkommunikation & Marketing, Group Sponsoring, Bankenkooperation, Personalmanagement, Konzernentwicklung & Strategie; Länderverantwortung: Österreich, Tschechische Republik
- Komm.-Rat Franz Fuchs:** Ertragssteuerung Kfz-Versicherung; Länderverantwortung: Moldau, Polen, Rumänien, Ukraine
- Dr. Judit Havasi:** Planung & Controlling, Ertragssteuerung Personenversicherung, Asset-Risk Management, Recht, Group IT, Datenmanagement und Prozesse; Länderverantwortung: Ungarn
- WP/StB Mag. Liane Hirner:** Finanz- und Rechnungswesen; Länderverantwortung: Deutschland, Weißrussland
- Mag. Peter Höfing:** Firmen- und Großkundengeschäft, Vienna International Underwriters (VIU), Konzernrückversicherung; Länderverantwortung: Baltikum, Albanien inkl. Kosovo, Bosnien-Herzegowina, Bulgarien, Kroatien, Nordmazedonien, Montenegro, Serbien
- Dr. Peter Thirring:** Externe aktive Rückversicherung; Länderverantwortung: Georgien, Liechtenstein, Slowakei, Türkei

Der **Gesamtvorstand** ist verantwortlich für die Agenden des Enterprise Risk Management, Group Aktuariat, Group Compliance, Internal Audit sowie Investor Relations.

# Bestätigungsvermerk

## BERICHT ZUM KONZERNABSCHLUSS

### Prüfungsurteil

Wir haben den Konzernabschluss der

VIENNA INSURANCE GROUP AG  
Wiener Versicherung Gruppe, Wien,

und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern), bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2018, der Konzerngewinn- und -verlustrechnung, der Konzerngesamtergebnisrechnung, dem Konzerneigenkapital und der Konzerngeldflussrechnung für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr und dem Konzernanhang, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Konzernabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2018 sowie der Ertragslage und der Zahlungsströme des Konzerns für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind, und den zusätzlichen Anforderungen des § 245a UGB und den sondergesetzlichen Bestimmungen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit der EU-Verordnung Nr 537/2014 (im Folgenden AP-VO) und mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind vom Konzern unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten für unsere Prüfung des Konzernabschlusses des Geschäftsjahres waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Konzernabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Wir haben folgende besonders wichtige Prüfungssachverhalte identifiziert:

- Werthaltigkeit der Geschäfts- oder Firmenwerte
- Angemessenheit der Verbindlichkeiten aus Versicherungsverträgen (Liability Adequacy Test- „LAT“)

### WERTHALTIGKEIT DER GESCHÄFTS- ODER FIRMIENWERTE

siehe Konzernabschluss Seiten 52, 54 bis 56

### Das Risiko für den Abschluss

Die Werthaltigkeit der im Konzernabschluss der Vienna Insurance Group erfassten Geschäfts- oder Firmenwerte in Höhe von EUR 1.475,2 Mio. wird jeweils gesondert auf Länderebene überwacht. Mindestens einmal jährlich und gegebenenfalls

anlassbezogen werden Geschäfts- oder Firmenwerte von der Vienna Insurance Group einem Werthaltigkeitstest (sog. Impairment Test) unterzogen.

Die Überprüfung der Werthaltigkeit der Geschäfts- oder Firmenwerte ist komplex und beruht auf einer Reihe von Schätzungen und ermessensbehafteter Faktoren. Hierzu zählen insbesondere die prognostizierten Cash flows der einzelnen Länder (unter Berücksichtigung von künftigen Prämienentwicklungen, budgetierten Combined Ratios und Finanzerträgen), welche unter anderem auf Erfahrungen der Vergangenheit sowie den Einschätzungen des Vorstandes hinsichtlich des erwarteten Marktumfelds basieren. Weitere Faktoren sind die unterstellte langfristige Wachstumsrate sowie die zugrunde gelegten regionenspezifischen Kapitalkosten.

#### Unsere Vorgehensweise in der Prüfung

Wir haben die Angemessenheit der wesentlichen Annahmen und Ermessensentscheidungen sowie der Berechnungsmethode des Werthaltigkeitstestes unter Einbeziehung unserer Bewertungsspezialisten beurteilt. Die bei den Berechnungen zugrunde gelegten prognostizierten Cash flows haben wir mit der aktuellen, von der Geschäftsleitung genehmigten strategischen Unternehmensplanung abgeglichen. Die Annahmen zur Entwicklung der einzelnen Märkte haben wir mit allgemeinen und branchenspezifischen Markterwartungen abgeglichen. Die Planungstreue haben wir anhand von Informationen aus Vorperioden analysiert.

Da bereits geringfügige Änderungen des Kapitalkostensatzes erhebliche Auswirkungen auf den erzielbaren Betrag der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten haben, haben wir die zur Herleitung der Kapitalkosten verwendeten Parameter jenen einer Gruppe vergleichbarer Unternehmen (Peer-Group) gegenübergestellt.

Durch eigene Sensitivitätsanalysen haben wir ermittelt, ob die getesteten Buchwerte bei möglichen Veränderungen der Annahmen innerhalb realistischer Bandbreiten noch ausreichend durch die jeweiligen erzielbaren Beträge gedeckt sind.

Wir haben ebenfalls beurteilt, ob die Anhangangaben zur Werthaltigkeit des Firmenwertes angemessen sind.

#### ANGEMESSENHEIT DER VERBINDLICHKEITEN AUS VERSICHERUNGSVERTRÄGEN (LIABILITY ADEQUACY TEST – „LAT“)

siehe Konzernabschluss Seite 64 und Seite 97f

#### Das Risiko für den Abschluss

Die Vienna Insurance Group hat im Bereich der Lebens- und Krankenversicherung einen erheblichen Bestand an langfristigen Verträgen, deren Prämien mit einem hohen Rechnungszinssatz kalkuliert worden sind. Da diese Rechnungszinssätze auch für die Bewertung der Verbindlichkeiten für Versicherungsverträge verwendet werden, besteht – aufgrund des anhaltend niedrigen Zinsumfelds – das Risiko, dass die gebildeten Versicherungsverbindlichkeiten nicht angemessen bewertet sind.

Die Vienna Insurance Group testet zu jedem Bilanzstichtag unter Verwendung aktueller Schätzungen der künftigen Cash flows aufgrund ihrer Versicherungsverträge, ob ihre Versicherungsverbindlichkeiten in angemessener Höhe in der Bilanz berücksichtigt sind.

Um dies zu gewährleisten, werden die zukünftigen Zahlungsströme aus den bestehenden Versicherungsverträgen auf Best-Estimate-Basis nach aktuariellen Methoden errechnet. In der Lebens- und Krankenversicherung wird hierfür das Cash flow-Modell verwendet, welches auch für die Ermittlung des Market Consistent Embedded Value („MCEV“) zum Einsatz kommt. Der MCEV wird nach den „Market Consistent Embedded Value Principles“, die vom CFO Forum im Juni 2008 veröffentlicht und zuletzt im April 2016 ergänzt wurden, ermittelt.

Die Durchführung des Angemessenheitstest für Verbindlichkeiten aus Versicherungsverträgen ist komplex und deren zugrunde gelegten Annahmen beruhen auf zahlreichen Schätzungen und ermessensbehafteter Faktoren.

#### Unsere Vorgehensweise in der Prüfung

Wir haben die Angemessenheit der wesentlichen Annahmen und Ermessensentscheidungen sowie der angewandten Berechnungsmodelle und -methoden untersucht. Um die Angemessenheit der verwendeten Annahmen und Methoden zu beurteilen, haben wir in Gesprächen mit den Aktuaren der Vienna Insurance Group ein Verständnis über die Methodik erlangt und uns kritisch mit den verwendeten Annahmen und den daraus resultierenden Zahlungsströmen auseinandergesetzt.

Insbesondere haben wir beurteilt, ob die angewandte Methodik mit den vom CFO Forum im Juni 2008 veröffentlichten und zuletzt im April 2016 ergänzten „Market Consistent Embedded Value Principles“ im Einklang steht. Darüber hinaus haben wir die Angemessenheit der Umsetzung der Methodik in den Modellen beurteilt, die verwendeten Annahmen anhand von Informationen aus Vorperioden analysiert sowie die Vollständigkeit des modellierten Portfolios untersucht.

Weiters haben wir uns kritisch mit den vom Unternehmen erstellten Sensitivitätsanalysen auseinandergesetzt.

#### **Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Prüfungsausschusses für den Konzernabschluss**

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernabschlusses und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den zusätzlichen Anforderungen des § 245a UGB und den sondergesetzlichen Bestimmungen ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Konzernabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit – sofern einschlägig – anzugeben, sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Unternehmenstätigkeit anzuwenden, es sei denn, die gesetzlichen Vertreter beabsichtigen, entweder den Konzern zu liquidieren oder die Unternehmenstätigkeit einzustellen oder haben keine realistische Alternative dazu.

Der Prüfungsausschuss ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses des Konzerns.

#### **Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Konzernabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit der AP-VO und mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Konzernabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit der AP-VO und mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Abschluss, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir ziehen Schlussfolgerungen über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch die gesetzlichen Vertreter sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen kann. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Konzernabschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Konzerns von der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zur Folge haben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Konzernabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Konzernabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.
- Wir erlangen ausreichende geeignete Prüfungsnachweise zu den Finanzinformationen der Einheiten oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns, um ein Prüfungsurteil zum Konzernabschluss abgeben zu können. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Überwachung und Durchführung der Konzernabschlussprüfung. Wir tragen die Alleinverantwortung für unser Prüfungsurteil.
- Wir tauschen uns mit dem Prüfungsausschuss unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.
- Wir geben dem Prüfungsausschuss auch eine Erklärung ab, dass wir die relevanten beruflichen Verhaltensanforderungen zur Unabhängigkeit eingehalten haben und uns mit ihm über alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte austauschen, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit und – sofern einschlägig – damit zusammenhängende Schutzmaßnahmen auswirken.
- Wir bestimmen von den Sachverhalten, über die wir uns mit dem Prüfungsausschuss ausgetauscht haben, diejenigen Sachverhalte, die am bedeutsamsten für die Prüfung des Konzernabschlusses des Geschäftsjahres waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus oder wir bestimmen in äußerst seltenen Fällen, dass ein Sachverhalt nicht in unserem Bestätigungsvermerk mitgeteilt werden sollte, weil vernünftigerweise erwartet wird, dass die negativen Folgen einer solchen Mitteilung deren Vorteile für das öffentliche Interesse übersteigen würden.

## SONSTIGE GESETZLICHE UND ANDERE RECHTLICHE ANFORDERUNGEN

### Bericht zum Konzernlagebericht

Der Konzernlagebericht ist auf Grund der österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften darauf zu prüfen, ob er mit dem Konzernabschluss in Einklang steht und ob er nach den geltenden rechtlichen Anforderungen aufgestellt wurde.

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den sondergesetzlichen Bestimmungen.

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den Berufsgrundsätzen zur Prüfung des Konzernlageberichts durchgeführt.

### URTEIL

Nach unserer Beurteilung ist der Konzernlagebericht nach den geltenden rechtlichen Anforderungen aufgestellt worden, enthält die nach § 243a UGB zutreffenden Angaben und steht im Einklang mit dem Konzernabschluss.

### ERKLÄRUNG

Angesichts der bei der Prüfung des Konzernabschlusses gewonnenen Erkenntnisse und des gewonnenen Verständnisses über den Konzern und sein Umfeld haben wir keine wesentlichen fehlerhaften Angaben im Konzernlagebericht festgestellt.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten alle Informationen im Geschäftsbericht, ausgenommen den Konzernabschluss, den Konzernlagebericht und den diesbezüglichen Bestätigungsvermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Konzernabschluss deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Konzernabschlusses ist es unsere Verantwortung, diese sonstigen Informationen zu lesen und zu überlegen, ob es wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Konzernabschluss oder mit unserem während der Prüfung erlangten Wissen gibt oder diese sonstigen Informationen sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir, basierend auf den durchgeführten Arbeiten, zur Schlussfolgerung gelangen, dass die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt sind, müssen wir dies berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### Zusätzliche Angaben nach Artikel 10 AP-VO

Wir wurden von der Hauptversammlung am 12. Mai 2017 als Abschlussprüfer gewählt und am 22. Mai 2017 vom Aufsichtsrat mit der Abschlussprüfung der Gesellschaft beauftragt. Wir sind ohne Unterbrechung seit dem Konzernabschluss zum 31. Dezember 2013 Abschlussprüfer der Gesellschaft.

Wir erklären, dass das Prüfungsurteil im Abschnitt "Bericht zum Konzernabschluss" mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss nach Artikel 11 der AP-VO in Einklang steht.

Wir erklären, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen (Artikel 5 Abs 1 der AP-VO) erbracht haben und dass wir bei der Durchführung der Abschlussprüfung unsere Unabhängigkeit von der geprüften Gesellschaft gewahrt haben.

**Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer**

Der für die Abschlussprüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Herr Mag. Michael Schlenk.

Wien, am 20. März 2019

KPMG Austria GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft



Mag. Michael Schlenk  
Wirtschaftsprüfer

Die Veröffentlichung oder Weitergabe des Konzernabschlusses mit dem Bestätigungsvermerk darf nur in der von der KPMG bestätigten Fassung erfolgen. Dieser Bestätigungsvermerk bezieht sich ausschließlich auf den deutschsprachigen und vollständigen Konzernabschluss samt Konzernlagebericht. Für abweichende Fassungen sind die Vorschriften des § 281 (2) UGB zu beachten.

# LAGEBERICHT ZUM EINZELABSCHLUSS

# Unternehmensprofil

## SCHÜTZEN, WAS ZÄHLT

Die Wurzeln der Vienna Insurance Group reichen bis ins Jahr 1824 zurück. Heute ist die VIG die führende Versicherungsgruppe in Österreich sowie Zentral- und Osteuropa mit Sitz in Wien, die all ihren Kunden ein individuelles, bedarfsgerechtes Angebot bieten kann. Unsere Strategie ist auf nachhaltiges, profitables Wachstum ausgerichtet um das zu schützen was zählt.

## ORGANISATION

Die VIG steuert und unterstützt ihre rund 50 Konzerngesellschaften mit mehr als 25.000 Mitarbeitern in 25 Ländern damit diese ihren Kunden bedarfsgerechten, individuellen und umfassenden Versicherungsschutz gewährleisten können. Rund 250 Mitarbeiter arbeiten in wesentlichen Steuerungsbereichen wie z.B. Aktuariat, Risikomanagement, Konzernentwicklung und Strategie, Rückversicherung oder Planung & Controlling um die Position als führende Versicherungsgruppe in Österreich und CEE weiterhin zu stärken. Die VIG steht im ständigen partnerschaftlichen Austausch mit den 50 Versicherungsgesellschaften, damit sowohl die Interessen der Gruppe, als auch jene der einzelnen Konzerngesellschaften verfolgt werden.

## KLARER FOKUS AUF ÖSTERREICH, ZENTRAL- UND OSTEUROPA

Der regionale Fokus der VIG liegt neben Österreich ganz klar auf Zentral- und Osteuropa und nützt somit die vielfältigen Wachstumschancen dieser Region.

Die dadurch resultierenden Unterschiede im ökonomischen und versicherungsspezifischen Reifegrad garantieren eine breite Risikodiversifizierung. Mit dem Grundsatz der Mehrmarkenpolitik setzt die VIG auf das Potenzial der lokalen Unternehmen und der etablierten Marken. Denn genau jene individuellen Stärken der Marken und die regionsspezifischen Erfahrungen festigen die regionale Identität, binden Kunden wie Mitarbeiter enger ans Unternehmen und bekräftigen letztendlich den Erfolg der gesamten Unternehmensgruppe.

## FINANZSTÄRKE

Mit dem erneuten Rating "A+" mit stabilem Ausblick der internationalen Ratingagentur Standard & Poor's weist die VIG weiterhin das beste Rating aller börsennotierten Unternehmen im ATX auf. Seit 1994 notieren die Aktien der VIG an der Wiener Börse und seit 2008 auch an der Prager Börse. Der Wiener Städtische Versicherungsverein hält rund 70 % der VIG-Aktien und tritt somit als ausgenommen stabiler und langfristig orientierter Hauptaktionär auf.

## DIE ZUKUNFT IM BLICK

Bauend auf die jahrelange Erfahrung richtet sich das Geschäft der VIG konsequent der Zukunft aus, um einen langfristigen Erfolg garantieren zu können. Mit dem strategischen Arbeitsprogramm Agenda 2020 intensiviert die VIG aussichtsreiche Geschäftsbereiche, forciert Digitalisierungsprojekte und setzt konkrete Schritte zur Optimierung des Geschäftsmodells.

# Lagebericht 2018

## GESCHÄFTSVERLAUF DER VIG HOLDING

Die verrechneten Prämien, die abgegrenzten Prämien, die Aufwendungen für Versicherungsfälle, die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb und der Rückversicherungssaldo in der Schaden- und Unfallversicherung gliedern sich im Jahr 2018 (sowie in der Vergleichsperiode 2017) wie folgt auf:

	2018			2017		
	Direktes Geschäft	Indirektes Geschäft	Summe	Direktes Geschäft	Indirektes Geschäft	Summe
<b>in TEUR</b>						
Verrechnete Prämien	85.053	1.082.224	1.167.277	84.112	926.386	1.010.498
Abgegrenzte Prämien	85.185	1.072.116	1.157.301	84.517	912.629	997.146
Aufwendungen für Versicherungsfälle	61.089	727.762	788.851	81.423	598.170	679.593
Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb	12.399	335.817	348.216	11.471	301.103	312.574
Rückversicherungssaldo	-6.392	-2.155	-8.547	12.318	7.265	19.583

Der Rückversicherungssaldo setzt sich zusammen aus den abgegrenzten Rückversicherungsprämien, dem wirksamen Rückversicherungsschaden und den Rückversicherungsprovisionen.

## FINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN

### Prämieneinnahmen

Die VIG Holding erzielte 2018 ein Gesamtprämienvolumen von insgesamt EUR 1.167,28 Mio. Der Anstieg im Vergleich zum Vorjahr (+15,5 %) ist insbesondere auf den guten Prämienverlauf in der Rückversicherung zurückzuführen. Die verrechneten Prämien des direkten Geschäfts (Firmengeschäft) erhöhten sich zur Vorjahresperiode um 1,1 % auf EUR 85,05 Mio. Die Prämieinnahmen im indirekten Geschäft (übernommene Rückversicherung) beliefen sich auf EUR 1.082,22 Mio. um 16,8 % mehr als im Vorjahresvergleich.

Von den verrechneten Prämien blieben EUR 1.131,70 Mio. (2017: EUR 977,34 Mio.) im Eigenbehalt der VIG Holding. An Rückversicherer wurden 2018 EUR 35,58 Mio. (2017: EUR 33,16 Mio.) abgegeben. Die abgegrenzten Bruttoprämien betragen EUR 1.157,30 Mio. (2017: EUR 997,15 Mio.). Die abgegrenzten Nettoprämien erhöhten sich um EUR 157,20 Mio. auf EUR 1.121,13 Mio.

### Aufwendungen für Versicherungsfälle

Die Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle betragen im Jahr 2018 EUR 788,85 Mio. (2017: EUR 679,59 Mio.). Davon entfielen EUR 61,09 Mio. (2017: EUR 81,42 Mio.) auf das Firmengeschäft, um EUR 20,33 Mio. weniger als im Vorjahr.

Der Schadensatz des direkten Geschäftes in der Gesamtrechnung verminderte sich von 94,8 % auf 69,8 % und resultierte mehrheitlich aus den Sparten Feuerversicherung und Sonstige Sachversicherung. In der übernommenen Rückversicherung erhöhten sich die Aufwendungen für Versicherungsfälle um 21,7 % auf EUR 727,76 Mio. Der Schadensatz im indirekten Geschäft in der Gesamtrechnung beträgt 67,9 % (2017: 65,5 %). Nach Abzug der Rückversicherung in Höhe von EUR 26,11 Mio. (2017: EUR 50,95 Mio.) betragen die Aufwendungen für Versicherungsfälle EUR 762,74 Mio. (2017: EUR 628,65 Mio.).

### Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb waren 2018 mit EUR 348,22 Mio. um 11,4 % höher als zum Vorjahr (2017: EUR 312,57 Mio.). Diese Entwicklung ist auf die Erhöhung der Provisionen aus dem indirekten Geschäft zurückzuführen. Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb unterteilten sich in EUR 12,40 Mio. für das Firmengeschäft und EUR 335,82 Mio. für das Rückversicherungsgeschäft. Nach Rückversicherungsprovisionen aus dem abgegebenen Rückversicherungsgeschäft verblieben EUR 346,70 Mio. an Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb bei der VIG Holding. Dies bedeutet eine Steigerung zum Vorjahr in der Höhe von EUR 35,99 Mio.

### Combined Ratio

Die Combined Ratio der VIG Holding lag im Jahr 2018 bei 99,1 % (2017: 97,5 %), die des direkten Geschäfts (Firmengeschäft) beträgt 94,2 % (2017: 94,4 %). Diese errechnet sich aus allen versicherungstechnischen Aufwendungen und Erträgen, den Nettozahlungen für Versicherungsfälle inkl. der Nettoveränderung der technischen Rückstellungen geteilt durch die abgegrenzte Nettoprämie der Schaden-/Unfallversicherung.

### Finanzergebnis

Das Finanzergebnis der VIG Holding belief sich auf EUR 162,82 Mio. (2017: EUR 121,54 Mio.). Das höhere Finanzergebnis 2018 ist vor allem auf höhere Dividenden von verbundenen Unternehmen und Beteiligungen sowie höhere Zuschreibungen von Kapitalanlagen zurückzuführen. Die Wertberichtigungen der Anteile an verbundenen Unternehmen betragen EUR 112,15 Mio. (2017: EUR 109,50 Mio.).

	2018	2017
<b>in TEUR</b>		
Grundstücke und Bauten	9.780	10.336
Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	312.011	294.541
Sonstige Kapitalanlagen	15.381	20.692
<b>Netto-Gesamterträge</b>	<b>337.172</b>	<b>325.569</b>
Sonstige Erträge aus Kapitalanlagen und Zinsenerträge	13.053	27.309
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-86.076	-143.881
Zinsaufwendungen	-80.513	-84.110
Sonstige Aufwendungen für Kapitalanlagen	-20.819	-3.348
<b>Ergebnis der Kapitalveranlagung laut Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>162.817</b>	<b>121.539</b>

### Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit

Die VIG Holding erwirtschaftete 2018 ein Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (EGT) in der Höhe von EUR 188,25 Mio. (2017: EUR 116,37 Mio.). Diese Erhöhung ist auf das verbesserte versicherungstechnische Ergebnis und die positive Entwicklung des Finanzergebnisses zurückzuführen.

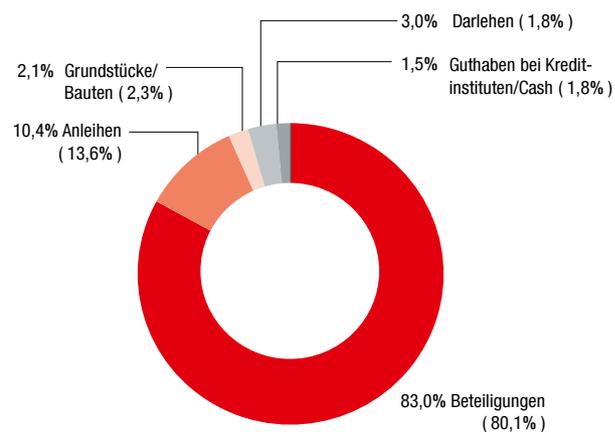
### Kapitalanlagen

Zum 31. Dezember 2018 betrug der Stand der Kapitalanlagen einschließlich der liquiden Mittel EUR 5.231,78 Mio. (2017: EUR 5.097,72 Mio.).

Die Depotforderungen beliefen sich im Jahr 2018 auf EUR 1.116,05 Mio. (2017: EUR 1.036,29 Mio.). Die Kapitalanlagen setzten sich Ende 2018 zu 83,0 % (2017: 80,1 %) aus Beteiligungen, zu 10,4 % (2017: 13,6 %) aus Anleihen (inklusive Rentenfonds), zu 3,0 % (2017: 1,8 %) aus Darlehen, zu 2,1 % (2017: 2,3 %) aus Grundstücken und Bauten, zu 1,5 % (2017: 1,8 %) aus Guthaben bei Kreditinstituten und Kassenbestand sowie zu 0,0 % (2017: 0,4 %) aus Aktien zusammen.

Details hierzu sind im Jahresabschluss auf Seite 210 und 211 zu finden.

### STRUKTUR DER KAPITALANLAGEN IN 2018



Werte für 2017 in Klammer

### Versicherungstechnische Rückstellungen

Die versicherungstechnischen Rückstellungen im Eigenbehold betragen per 31. Dezember 2018 EUR 1.238,29 Mio. (2017: EUR 1.141,38 Mio.). Das entspricht einer Zunahme von 8,5 % im Vergleich zum Vorjahr, die vor allem auf die Rückstellungen der noch nicht abgewickelten Versicherungsfälle aus dem übernommenen Rückversicherungsgeschäft zurückzuführen ist. Der Anteil der Rückversicherer betrug EUR 80,46 Mio. (2017: EUR 84,22 Mio.).

### Solvabilitätsquote

Die Solo-Solvabilitätsquote ist mit 375,0 % bedingt durch eine ausgezeichnete Eigenmittelausstattung bei gleichzeitig geringem Eigenmittelerfordernis, hoch und berücksichtigt auch die Funktion der Holding im Konzern.

## NICHTFINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN

Die Vienna Insurance Group veröffentlicht für das Berichtsjahr 2018 den zweiten Nachhaltigkeitsbericht, in dem auf die Corporate Social Responsibility (CSR) Strategie für den Konzern eingegangen wird. Diese Strategie sowie zahlreiche weitere Informationen über CSR in den VIG-Konzerngesellschaften können in diesem Bericht, der unter [www.vig.com/Nachhaltigkeitsberichte](http://www.vig.com/Nachhaltigkeitsberichte) zum kostenlosen Download zur Verfügung steht, nachgelesen werden. Im Anschluss werden einige Initiativen der VIG Holding beispielhaft angeführt.

### Soziales Engagement –

#### Beispiel: Social Active Day

Seit 2011 steht Mitarbeitern der VIG ein Tag im Jahr zur Verfügung, um sich für einen guten Zweck zu engagieren. Die Initiative des Social Active Day wurde vom VIG-Hauptaktionär, dem Wiener Städtische Versicherungsverein, ins Leben gerufen. Die Bandbreite der Aktivitäten ist groß: Sie reicht von der Hilfe bei Renovierungsarbeiten in Hilfs- und Pflegeeinrichtungen über das Sammeln von Lebensmitteln, die Suppenausgabe, die Mithilfe im Sozialmarkt, die Arbeit mit sozial schwachen oder bedürftigen Menschen bis hin zur Begleitung älterer Personen bei Ausflügen. Auch die Mitarbeiter der VIG Holding beteiligten sich an dieser gruppenweiten Initiative, im Jahr 2018 waren es 158.

### Kulturelles Engagement –

#### Beispiel: Gustav Mahler Jugendorchester

Für die VIG bedeutet gesellschaftlich verankert zu sein, Verantwortung für die Gesellschaft zu übernehmen und dieses Selbstverständnis auch konzernweit zu vermitteln und zu würdigen. Es heißt, Entwicklungen nicht nur zu beobachten, sondern mit dem Ziel einer lebenswerten Zukunft auch aktiv mitzugestalten. Ein Beispiel dafür ist das Gustav Mahler Jugendorchester, welches die VIG bereits seit vielen Jahren sponsert.

Das weltweit führende Jugendorchester gilt als Talentschmiede und fördert das gemeinsame Musizieren österreichischer Musiker mit Kollegen aus der ganzen Welt, darunter traditionell viele Musiker aus dem CEE-Raum. Es steht für grenzenloses Musizieren sowie Hingabe und Begeiste-

rung und bietet hochbegabten Musikern bis zu ihrem 26. Lebensjahr die Chance, mit großen Dirigenten und Solisten unserer Zeit zusammenzuarbeiten. Dies fördert den grenzüberschreitenden Kulturaustausch, gegenseitiges Verständnis und Chancengleichheit.

### VIG ist Partner von WIENER STAATSOPER live at home

Die VIG unterstützt das Projekt WIENER STAATSOPER live at home, um ihren Kunden und Mitarbeitern die Möglichkeit zu geben, Opern- und Ballettaufführungen in einer illustren Kulturinstitution des Landes über die Grenzen Österreichs hinaus an vielen Abenden live mitzuerleben. Im Rahmen von WIENER STAATSOPER live at home werden aus dem vielfältigen Repertoire der Staatsoper, das rund 50 Opern- und 15 Ballettwerke umfasst, jede Saison zahlreiche Aufführungen in HD-Qualität übertragen.

### VIG engagiert sich im Zeichen des Friedens – Projekte mit Fokus auf Kinder und Jugendliche

Gleich drei Projekte, die die VIG u.a. aktuell unterstützt, widmen sich dem Thema Frieden und verfolgen dabei das Ziel, Kinder und Jugendliche zu fördern: das VIG Kids Camp, der Alfred Fried Fotopreis für Kinder und die Friedensflotte Mirno More.

Das VIG Kids Camp fand im Sommer 2018 auf Initiative des Wiener Städtischen Versicherungsvereins bereits zum neunten Mal statt. Insgesamt nahmen rund 500 Kinder von VIG-Mitarbeitern aus 23 Ländern Europas daran teil. Voraussetzung für einen Besuch des VIG Kids Camps ist es, erfolgreich am konzernweit ausgeschriebenen Wettbewerb teilzunehmen. 2018 stand der Wettbewerb unter dem Motto „Fotografie dein Bild vom Frieden“.

Die kreativsten Einsendungen von Kindern von VIG-Mitarbeitern wurden nicht nur mit einer Einladung ins VIG Kids Camp 2018 belohnt, sondern nahmen auch am Alfred Fried Fotopreis für Kinder 2018 (Children Peace Image of the Year) statt, den die VIG erneut unterstützt.

Insgesamt acht der rund 500 Einreichungen schafften es auf die Shortlist des Alfred Fried Fotopreises für Kinder, der mit einem Preisgeld in der Höhe von 1.000 Euro dotiert ist.

Die Friedensflotte **Mirno More**, das weltweit größte Friedens-Segelprojekt für sozial und wirtschaftlich benachteiligte Kinder und Jugendliche, fand zwischen 15. und 22. September 2018 im Raum Split statt. Die VIG übernahm erneut eine Schiffspatenschaft der Friedensflotte Mirno More. Seit 1994 segelt die Friedensflotte jährlich durch die Inselwelt Dalmatiens. Mirno More bedeutet „friedliches Meer“ und ist zugleich ein Gruß und Glückwunsch der kroatischen Seefahrer.

Ziel der einwöchigen Fahrt ist es, Kindern durch das gemeinsame Steuern eines Segelschiffs die Gelegenheit zu geben, Vorurteile über Bord zu werfen und Freundschaften über ethnische und soziale Grenzen hinweg zu schließen. Die 580 teilnehmenden Kinder kommen teilweise aus Krisenzentren, Wohngemeinschaften und sozialpädagogischen Einrichtungen – unter ihnen auch Heimatvertriebene und Kriegswaisen aus den Ländern des Balkans.

„Es entspricht dem Selbstverständnis der Vienna Insurance Group, soziale Verantwortung zu übernehmen. Im Speziellen in den 25 Ländern, in denen wir aktiv sind, engagieren wir uns in vielfältigen Projekten. Die Unterstützung benachteiligter Kinder ist unserer Versicherungsgruppe seit Jahren ein besonderes Anliegen“, sagt Prof. Elisabeth Stadler, Generaldirektorin der VIG. „Die Mirno More Friedensflotte ist ein Projekt, das diesem Anliegen auf wunderbare Weise nachkommt.“

Das Safety-Team-Schiff unter der Patenschaft der VIG sorgt für ärztliche Versorgung und Sicherheit der insgesamt 965 teilnehmenden Personen.

### **Mitarbeiter**

Die VIG Holding bietet ihren Mitarbeitern interessante Perspektiven und Entwicklungsmöglichkeiten. Es gibt ein umfangreiches Aus- und Weiterbildungsangebot, die Möglichkeit im Rahmen von Mobilitätsprogrammen international Erfahrungen zu sammeln und ein attraktives Arbeitsumfeld. Mit der Expertenkarriere wird den Mitarbeitern eine zusätzliche Entwicklungsmöglichkeit geboten. Darüber hinaus wurde im Jahr 2017 ein neues Diversitätskonzept mit Fokus auf die Kriterien Gender, Internationalität und Generationen entwickelt.

Dieses Konzept wird im VIG-Konzerngeschäftsbericht 2018 (im Corporate Governance-Bericht) näher erläutert.

Flexible Arbeitszeiten, eine Kantine, ein Betriebskindergarten, hausinterne Gesundheitsangebote wie z.B. physikalische Behandlungen sowie andere medizinische Leistungen tragen zur Attraktivität des Arbeitsumfeldes bei.

Der Auftritt der VIG Holding bei Karriereevents, Internet-Karriereseiten und das Service beim Bewerbermanagement wurden im Rahmen der BEST RECRUITERS-Studie 2018 erneut ausgezeichnet: Bereits zum zweiten Mal in Folge wurde die VIG mit dem Gold-Zertifikat geehrt.

Die aktuelle Personalstrategie verfolgt drei primäre Ziele: Die Wahrnehmung der VIG als diverse, innovative und lernende Organisation, die Befähigung der Führungskräfte für ein positives Arbeitsumfeld zu sorgen und die Mitarbeiter bei Herausforderungen der Zukunft zu unterstützen, sowie das Gewährleisten einer angemessenen Feedback-Kultur. Diese Ziele werden durch strategische HR-Partnerschaften, ein nachhaltiges und wertgetriebenes

Arbeitsumfeld und zukunftsfitte Führungskräfte und Mitarbeiter verfolgt. Per 31.12.2018 beschäftigte die VIG Holding 262 Mitarbeiter (exklusive Vorstand). Der Frauenanteil im Vorstand lag bei 50 %, jener in der Führungsebene unmittelbar unter dem Vorstand betrug rund 26 %.

### **Forschung und Entwicklung**

Ogleich die Vienna Insurance Group keine Forschungsaktivitäten im Sinne des § 243 (3) Z2 UGB durchführt, leistet sie einen fachlichen Beitrag zur Weiterentwicklung von Modellen in versicherungsspezifischer Software. Darüber hinaus kooperiert die Vienna Insurance Group mit dem Leipziger Insurance Innovation Lab.

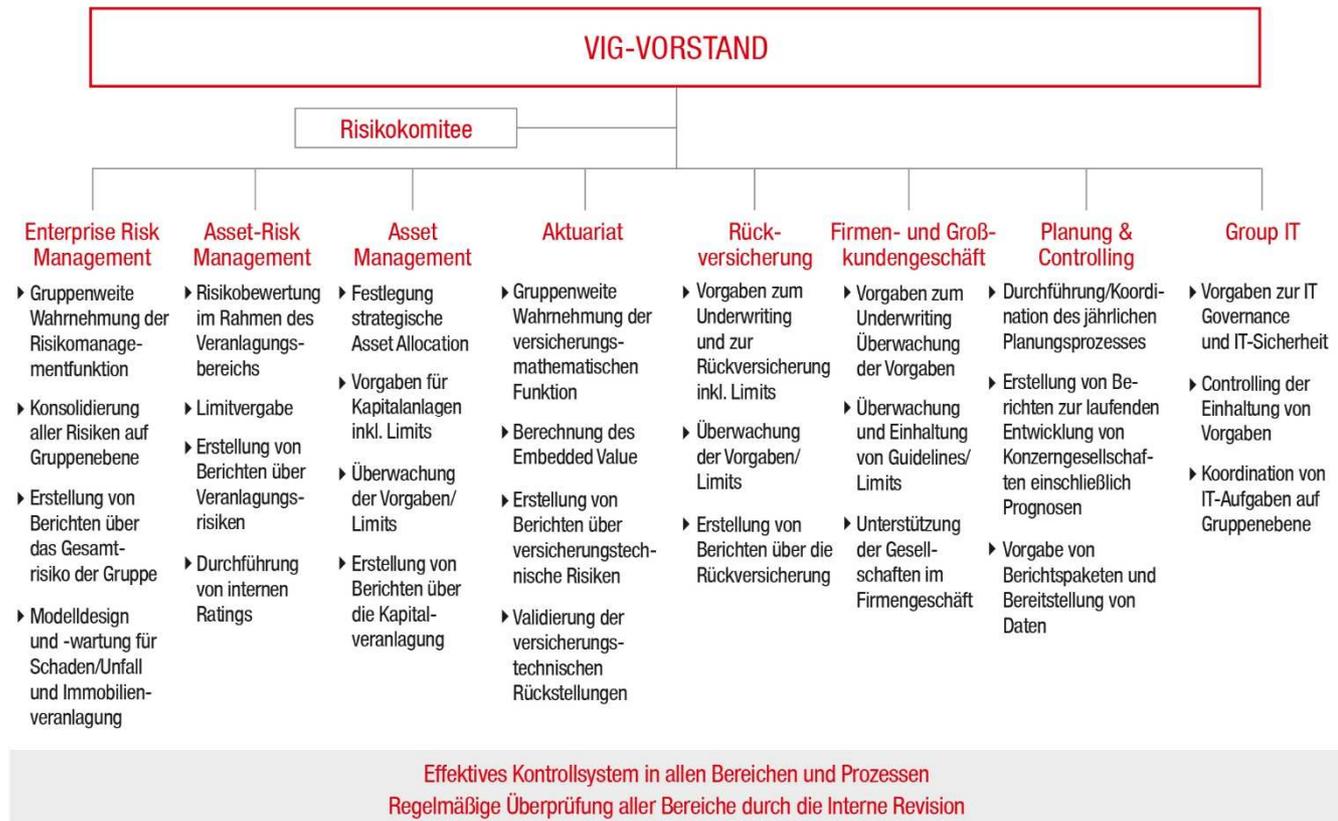
### **Sonstige Informationen**

Es bestehen keine Zweigniederlassungen der VIG Holding. Zu den Angaben hinsichtlich verwendeter Finanzinstrumente wird auf den Anhang (I. Offenlegung und Erläuterung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden) verwiesen.

## RISIKOBERICHT

Generell sind alle Konzerngesellschaften für die Steuerung ihrer Risiken selbst verantwortlich, wobei das zentrale Risikomanagement der VIG Holding für die Einzelgesellschaften Rahmenrichtlinien und Limite in wesentlichen Bereichen vorgibt. Sowohl im Investitions- und Kapitalanlagenbereich als auch bei der Rückversicherung sind strikte Vorgaben definiert, die auch in der VIG Holding als Einzelgesellschaft Anwendung finden. Die Abteilung Enterprise Risk Management (ERM) ist für das gruppenweite Risikomanagement verantwortlich.

Das ERM unterstützt den Vorstand in der Weiterentwicklung der Risikoorganisation und zentraler Risikomanagementthemen. Es existiert ein unternehmensweites Risikomanagement mit Kernprinzipien und -konzepten, einheitlicher Terminologie sowie klaren Anweisungen und Hilfestellungen. Darüber hinaus sind das Aktuariat, die zentrale Rückversicherungsabteilung, das Firmengeschäft, das Asset-Risk Management, das Asset Management, Planung & Controlling, die Interne Revision und die Group IT in den laufenden Prozess der Risikoüberwachung und Steuerung involviert.



**Das Gesamtrisiko der VIG Holding kann in einzelne Risikokategorien unterteilt werden:**

**Marktrisiko:** Das Marktrisiko beschreibt die Gefahr von Verlusten aufgrund einer Änderung von Marktpreisen. Wertänderungen ergeben sich unter anderem durch Schwankungen von Zinskurven, Aktien- und Wechselkursen, sowie der Bewertung von Immobilien und Beteiligungen.

**Kreditrisiko:** Das Kreditrisiko bezieht den potenziellen Verlust, der durch die Verschlechterung in der Situation eines Vertragspartners, dem gegenüber Forderungen bestehen, entsteht.

**Liquiditätsrisiko:** Unter dieser Kategorie werden Risiken subsumiert, dass die VIG ihren Zahlungsverpflichtungen nicht durch kurzfristig liquidierbares Vermögen nachkommen kann.

**Versicherungstechnische Risiken:** Der Risikotransfer von Versicherungsnehmern zum Versicherungsunternehmen stellt das Kerngeschäft der VIG dar. Die versicherungstechnischen Risiken resultieren für die Bereiche Rückversicherung und Nichtlebensversicherung, insbesondere durch Änderungen von versicherungsspezifischen Parametern wie Schadenhäufigkeit-, oder Schadenhöhe, aber auch Stornoraten oder Kosten.

**Reputationsrisiken:** Das Reputationsrisiko beschreibt die Gefahr einer negativen Geschäftsentwicklung im Zusammenhang mit einer Rufschädigung des Unternehmens.

**Operationelle Risiken:** Operationelle Risiken können durch Unzulänglichkeiten oder Fehler in Geschäftsprozessen, Kontrollen oder Projekten entstehen, die durch Technologie, Mitarbeiter, Organisation oder durch externe Faktoren verursacht werden.

**Strategische Risiken:** Durch eine Änderung des wirtschaftlichen Umfeldes, der Rechtsprechung oder des regulatorischen Umfeldes können sich strategische Risiken ergeben. Sämtliche Risiken, denen die VIG ausgesetzt ist, werden anhand etablierter Risikomanagementprozesse regelmäßig identifiziert, analysiert und bewertet, berichtet, gesteuert und überwacht.

Die Risikosteuerungsmaßnahmen sind Vermeidung, Verminderung, Diversifikation, Transfer und Akzeptanz von Risiken und Chancen.

Ein konzernweit harmonisiertes internes Kontrollsystem unterstützt zusätzlich die Einhaltung der sich aus dem Risikomanagement ergebenden Leitlinien und Vorgaben.

Marktrisiken entstehen für die VIG Holding insbesondere aufgrund ihrer Tätigkeit als Versicherungsholdinggesellschaft. Darüber hinausgehende Marktrisiken aus der Kapitalveranlagung werden durch eine konservative Veranlagung begrenzt. Die Überwachung der Marktrisiken selbst erfolgt dabei über Fair-Value-Bewertungen, Value-at-Risk (VaR)-Berechnungen, Sensitivitätsanalysen und Stresstests. Das Marktrisiko ist das mit Abstand bedeutendste Risiko der VIG Holding, wobei innerhalb des Marktrisikos insbesondere das Aktienrisiko und das Währungsrisiko relevant sind, welche aus der originären Tätigkeit, dem Halten von Versicherungsbeteiligungen, resultieren.

Aus ihrer Tätigkeit im internationalen Firmen- sowie Rückversicherungsgeschäft erwachsen der VIG Holding zudem versicherungstechnische Risiken. Entsprechende versicherungstechnische Rückstellungen werden mit Hilfe anerkannter aktuarieller Methoden und Annahmen ermittelt und durch Richtlinien zur Übernahme von Versicherungsrisiken gesteuert. Zusätzlich begrenzt die VIG Holding ihre mögliche Haftung aus dem Versicherungsgeschäft/aktiven Rückversicherungsgeschäft, indem sie einen Teil der übernommenen Risiken über die zum Konzern gehörende Rückversicherungsgesellschaft VIG Re an den externen Rückversicherungsmarkt weitergibt.

In Bezug auf das Kreditrisiko kommen nur Emittenten oder Kontrahenten in Frage, deren Bonität bzw. Zuverlässigkeit die VIG Holding einschätzen kann – sei es aufgrund eigener Analyse, aufgrund von Bonitätsurteilen/Ratings aus anerkannten Quellen, aufgrund von Besicherung oder sei es durch Rückgriffsmöglichkeiten auf verlässliche Einlagensicherungsmechanismen.

Auch die operationellen und strategischen Risiken, die durch Unzulänglichkeiten oder Fehler in Geschäftsprozessen, Kontrollen oder Projekten sowie durch eine Veränderung des Geschäftsumfeldes verursacht werden können, unterliegen einer ständigen Überwachung. Konzentrationen werden auf das gewünschte Sicherheitsmaß begrenzt.

**Kapitalanlagen**

Die Kapitalanlagen der VIG Holding bestehen im Wesentlichen aus Beteiligungen und Depotforderungen. Eine darüber hinausgehende Veranlagung der Kapitalanlagen erfolgt insbesondere in festverzinsliche Werte (Anleihen, Darlehen/Kredite) sowie Immobilien und nur in geringem Ausmaß in Aktien und übrige Kapitalanlagen. Die VIG Holding richtet ihre Veranlagung entsprechend ihrem Verbindlichkeitsprofil aus und verfolgt das Ziel einer nachhaltigen Wertsteigerung im Einklang mit den Veranlagungsrichtlinien des Konzerns, die eine langfristig angelegte, konservative Anlagepolitik verfolgen.

**Einsatz von Devisentermingeschäften**

Die VIG Holding sichert die zu erwartenden Dividendenzahlungen in den maßgeblichen Hauptwährungen CZK und PLN sowie die geplanten auszuschüttenden Unternehmensergebnisse aus dem laufenden Geschäftsjahr in denselben Währungen mittels Devisentermingeschäften oder Fremdwährungs-Swaps ab. Grundsätzlich erfolgt eine regelmäßige Überprüfung der erwarteten und geplanten Volumina, die im Bedarfsfall Anpassungen des Absicherungsvolumens zum jeweiligen Zeitpunkt ergibt.

**INTERNES KONTROLL- UND RISIKOMANAGEMENT-SYSTEM IM RECHNUNGSLEGUNGSPROZESS****Generelle Struktur und Organisation**

Das interne Kontroll- und Risikomanagementsystem (IKS) ist ein bedeutendes Element innerhalb der VIG und fest in der Aufbau- und Ablauforganisation verankert. Die Verantwortlichkeiten innerhalb des IKS sind auf Grundlage einer IKS Gruppenrichtlinie klar definiert und reichen von der Gesamtverantwortung des Vorstands für die Einrichtung eines effektiven Kontrollsystems und eines adäquaten Risikomanagements über die Verantwortung des mittleren Managements zur Sicherstellung einer hinreichenden Risikokontrollinfrastruktur in den jeweiligen Bereichen bis hin zum einzelnen Mitarbeiter, der verantwortungsbewusst seine Arbeiten durchführen und proaktiv mögliche Risiken, Unzulänglichkeiten und Fehlerquellen kommunizieren bzw. beheben soll. Das IKS selbst umfasst sämtliche Maßnahmen und Kontrollaktivitäten, die zur Minimierung von Risiken – insbesondere in Bereichen der Rechnungslegung, Compliance aber auch sonstigen operationellen Risiken – dienen.

Es reicht von speziell etablierten Prozessen, organisatorischen Einheiten wie das Rechnungswesen und das Controlling bis hin zu Richtlinien und Vorschriften sowie einzelne Kontrollen innerhalb von Prozessen wie z.B. automatisierte Prüfungen oder das Vier-Augen-Prinzip.

**Wesentliche Kontrollelemente im Rechnungslegungsprozess**

Wesentliche Elemente des internen Kontroll- und Risikomanagementsystems im Rechnungslegungsprozess sind in der Dokumentation des Jahresabschlussstellungsprozesses enthalten. Die dort dokumentierten Kontrollen werden im Prozessablauf angewendet um sicherzustellen, dass mögliche Fehler, deren Auftreten trotz zahlreicher fachlich-technischer Zusatzkontrollen in den vorhandenen IT-Systemen (z.B. SAP) nicht vollständig ausgeschlossen werden können, in der Berichterstattung frühzeitig erkannt und korrigiert werden.

Folgende Ziele des Jahresabschlussprozesses können dadurch erreicht werden:

- **Vollständigkeit:** Alle Geschäftsfälle der Berichtsperiode werden vollständig erfasst.
- **Bestand:** Alle bilanzierten Aktiva und Passiva sind am Abschlussstichtag vorhanden.
- **Genauigkeit:** Alle bilanzierten Geschäftsfälle betreffen den Zeitraum, auf den sich der Abschluss bezieht.
- **Bewertung:** Alle Aktiva und Passiva bzw. Erträge und Aufwendungen wurden mit den ihnen nach den Rechnungslegungsvorschriften beizulegenden Werten erfasst.
- **Eigentum:** Es erfolgt der ordnungsgemäße Ausweis von Rechten und Verpflichtungen.
- **Ausweis:** Sämtliche Abschlussposten sind richtig dargestellt und offengelegt.

Der Abschlussprozess umfasst die Zusammenführung aller Daten aus dem Rechnungswesen sowie der vorgelagerten Prozesse zum Jahresabschluss. Dieser wird dem zuständigen Bereichsleiter zur Kontrolle und weiteren Abstimmung mit dem Vorstand vorgelegt. Seitens des Vorstandes erfolgt die endgültige Freigabe des Abschlusses. Im Rahmen der Abschlussprüfung berücksichtigt der Abschlussprüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresabschlusses von Bedeutung ist.

### **Wirksamkeit und Kontrolle**

Zur Sicherstellung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems wurde mit fachlicher Unterstützung von externen Rechnungsprüfern innerhalb der VIG ein jährlich stattfindender Evaluierungs- und Dokumentationsprozess in Bezug auf das IKS etabliert. Innerhalb des Prozesses werden die für die VIG Holding bestehenden Risiken und Kontrollen, und dabei insbesondere jene in den Bereichen Rechnungslegung und Compliance, identifiziert, analysiert, bewertet, dokumentiert und an den Vorstand berichtet. Allfällige Optimierungsmaßnahmen im Kontrollumfeld werden auf Basis der Erkenntnisse eingeleitet und deren Implementierung durch die jeweilig verantwortliche Einheit überwacht und ebenfalls berichtet. Die Ergebnisse dieses Prozesses dienen in weiterer Folge auch der Internen Revision als eine Grundlage für deren nachgelagerte Prüfung des Rechnungslegungsprozesses und des dort etablierten Kontrollumfelds.

### **ANGABEN GEMÄSS § 267 ABS. 3a IN VERBINDUNG MIT § 243a UGB**

Nähere Ausführungen zu den gemäß § 267 Abs. 3a in Verbindung mit § 243a und § 243 ABS 3 Z3 UGB sind im Anhang auf Seite 217 zu finden.

### **ANGABEN ZUR AUSLAGERUNG GEMÄß § 156 ABS. 1 Z1 IN VERBINDUNG MIT § 109 VAG**

Für die VIG Holding werden IT-Dienstleistungen von konzerninternen und -externen Dienstleistern erbracht. Es bestanden im Jahr 2018 aufsichtsbehördlich genehmigte Auslagerungsverträge mit IBM Österreich (Internationale Büromaschinen Ges. m.b.H.), T-Systems Austria GesmbH, sowie mit dem konzerninternen IT-Systemhaus twinformatics GmbH, jeweils mit Sitz in Österreich. Die twinformatics GmbH wurde in 2018 darüber hinaus beauftragt, die Gesamtverantwortung für alle IT-Dienstleistungen für die österreichischen Konzernversicherungsunternehmen der VIG zu übernehmen und die hierfür notwendigen Subauslagerungen unter Beachtung der gesetzlichen und regulatorischen Vorgaben abzuschließen und der FMA anzuzeigen. Die diesbezügliche Anzeige an und Genehmigung durch die FMA erfolgte ebenfalls in 2018. Darüber hinaus hat die VIG Holding keine kritischen oder wichtigen Funktionen oder Geschäftstätigkeiten ausgelagert.

## **AUSBLICK**

### **Österreich**

Für den Euro-Raum erwartet das Österreichische Institut für Wirtschaftsforschung (WIFO) weiterhin solides Wachstum, wenn auch für 2019 der Wert mit 1,7 % unter der prognostizierten Konjunkturabkühlung für Österreich liegt, die ein reales BIP-Wachstum für 2019 von 2,0 % vorsieht. Dabei geht das WIFO von steigenden Haushaltseinkommen aus, welche getrieben von höheren Löhnen und Gehältern und unterstützt von sinkenden Abgabenbelastungen – insbesondere durch die Einführung des Familienbonus – den privaten Konsum (+1,7 %) stärken. Die Arbeitslosenquote in Prozent der Erwerbspersonen sinkt weiter, wenn auch mit verringerter Dynamik. Neben dem Arbeitsmarkt profitiert von der guten Konjunkturlage auch der Staatshaushalt. Auf Grund von insgesamt steigenden Steuereinnahmen erwartet das WIFO für 2019 und 2020 Budgetüberschüsse.

Für 2019 erwartet der Versicherungsverband (VVO) einen Prämienanstieg von 1,5 % auf rund 17,6 Mrd. Euro. Am stärksten dürfte erneut die Krankenversicherung wachsen, in der ein Anstieg um 3,5 % erwartet wird. Für die Schaden und Unfallversicherung prognostiziert der Verband ein Plus von 3 %. In der Lebensversicherung wird mit einem Prämienrückgang von 2 % gerechnet.

### **CEE**

Das Wiener Institut für Internationale Wirtschaftsvergleiche (WIIW) sieht in seiner Prognose vom November 2018 das Wachstum in den meisten Ländern Zentral- und Osteuropas nach wie vor robust. Die angespannte Situation an den Arbeitsmärkten sorgt für deutlichen Lohnanstieg, was sich wie in Österreich positiv auf den Konsum auswirkt, allerdings mittelfristig für das zukünftige Wachstum eine Herausforderung darstellen kann. Die mittel- und osteuropäischen (MOE) EU-Länder weisen bis auf Kroatien (2,6 %) für 2019 reale BIP-Wachstumsraten von zumindest 3 % auf. Dabei sticht die Slowakei mit einer auch im Vergleich zu 2018 gestiegenen Wachstumserwartung von 4,1 % besonders hervor. Gemäß WIIW liegt der durchschnittliche BIP-Anstieg von 3,4 % der EU-MOE-Länder annähernd gleichauf mit dem erwarteten Wachstum 2019 der Westbalkanstaaten von 3,5 %.

Wie der WIIW in seiner Analyse resümiert, bleibt der Gesamtausblick für die Region positiv, wobei auf Grund von u.a. verschärftem Handelskonflikt zwischen USA und China sowie einem kleineren EU-Haushalt nach dem Brexit mit deutlich höheren Risiken. Grundsätzlich bestätigt der WIIW den Konvergenzpfad mit der Region Westeuropas, wenn auch angesichts des schwächer werdenden externen Umfelds mit reduziertem Tempo. Die VIG geht auf Basis der derzeit vorliegenden Prognosen von Wachstumsraten in den CEE-Märkten deutlich über jenen Westeuropas aus, sodass die positive Entwicklungsdynamik der Versicherungsbranche in CEE auch im Jahr 2019 weiter besteht.

### **Konzernausblick**

Die Vienna Insurance Group mit ihren rund 25.000 Mitarbeitern ist als Marktführer in Österreich und CEE hervorragend positioniert, um die Chancen in dieser Region und die damit verbundenen langfristigen Wachstumsmöglichkeiten optimal zu nutzen. Die VIG setzt dabei unverändert auf ihre bewährte Unternehmensstrategie des profitablen Wachstums. Basierend auf den VIG-Werten Vielfalt, Kundennähe und Verantwortung und gestützt auf die erfolgreichen Managementprinzipien will der Konzern seine Marktanteile festigen und weiter ausbauen. Das umfasst sowohl organisches Wachstum als auch Zukäufe, insbesondere dort, wo das bestehende Portfolio strategisch sinnvoll ergänzt bzw. Skaleneffekte generiert werden können. Die VIG hat sich zum Ziel gesetzt, in Polen, Ungarn, Kroatien und Serbien ihren Marktanteil mittelfristig auf mindestens jeweils 10 % zu steigern. Von diesen Ländern konnte die VIG dieses Ziel 2016 bereits in Serbien durch Akquisition erreichen. Mit dem Erwerb der Gothaer TU steigert die VIG in Polen ihren Marktanteil auf rund 9 %.

Die im Rahmen der Agenda 2020 gesetzten strategischen Maßnahmen und Initiativen zur Optimierung des Geschäftsmodells, zur Absicherung der Zukunftsfähigkeit sowie zur Organisation und Zusammenarbeit haben zur verbesserten Entwicklung des Konzerns 2018 beigetragen. Der Konzern konzentriert sich weiterhin auf Effizienzsteigerungen und die Nutzung von Synergiepotenzialen und arbeitet – sowohl schaden- als auch kostenseitig –

konsequent an der Verbesserung der Combined Ratio, damit diese nachhaltig 95 % erreicht. Zusätzlich werden in der Lebensversicherung die Abdeckung biometrischer Risiken und das Geschäft mit laufenden Prämie weiter forciert.

Für das Jahr 2019 plant die VIG sowohl einen stetigen Zuwachs des Konzernprämienvolumens auf EUR 9,9 Mrd. als auch des Ergebnisses vor Steuern (inklusive nicht beherrschender Anteile) auf EUR 500 bis 520 Mio. Darüber hinaus strebt die Vienna Insurance Group unter Berücksichtigung der aktuellen Rahmenbedingungen und der makroökonomisch positiven Entwicklung der Region bis 2020 ein kontinuierliches Prämienwachstum auf mehr als EUR 10,2 Mrd. und ein Ergebnis vor Steuern (inklusive nicht beherrschender Anteile) in einer Bandbreite von EUR 530 Mio. bis EUR 550 Mio. an.

Unter Einbeziehung des Feedbacks der im Sommer 2018 durchgeführten Investorenbefragung, hat das Management eine neue Dividendenpolitik beschlossen. Diese sieht eine Ausschüttung in einer Bandbreite von 30 bis 50 % des Konzernnettogewinns vor. Ziel ist es, die Dividende pro Aktie weiterhin an der Entwicklung des Unternehmenserfolgs auszurichten.

### **Ausblick der VIG Holding**

Die Steigerung des Prämienvolumens aus dem länderübergreifenden Firmen- sowie internationalem Rückversicherungsgeschäft durchzusetzen liegt weiterhin im Zielfokus der VIG Holding. Zusätzlich konzentriert sich die VIG Holding im Zuge ihrer Steuerungsaufgabe auf die Initiierung und in weiterer Folge Koordinierung von Projekten, die insbesondere Optimierungen in den Bereichen Ablauforganisation und Ertragskraft beabsichtigen. Darüber hinaus hat sich die VIG zum Ziel gesetzt alle notwendigen Voraussetzungen zu schaffen, um im internationalen Hintergrund als erstklassiger Arbeitgeber hervorstechen. Hierbei will die VIG Holding alle ihre Mitarbeiter nach besten Kräften fordern und fördern, sie langfristig binden und somit als die erste Wahl für Experten und Nachwuchstalente auftreten.

Wien, 20 März 2019

Der Vorstand



Prof. Elisabeth Stadler  
Generaldirektorin,  
Vorstandsvorsitzende



Komm.-Rat Franz Fuchs  
Vorstandsmitglied



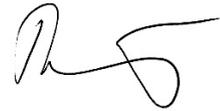
Dr. Judit Havasi  
Vorstandsmitglied



WP/StB Mag. Liane Hirner  
CFO, Vorstandsmitglied



Mag. Peter Höfinger  
Vorstandsmitglied



Dr. Peter Thirring  
Vorstandsmitglied

# EINZELABSCHLUSS

## BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2018

Aktiva	31.12.2018	31.12.2017
	in EUR	in TEUR
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>	<b>22.241.189,28</b>	<b>22.902</b>
I. Sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	22.241.189,28	22.902
<b>B. Kapitalanlagen</b>	<b>6.269.807.677,08</b>	<b>6.043.937</b>
I. Grundstücke und Bauten	110.817.062,80	115.330
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	4.848.393.514,20	4.522.588
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	4.316.973.863,76	4.085.910
2. Schuldverschreibungen und andere Wertpapiere von verbundenen Unternehmen und Darlehen an verbundene Unternehmen	507.203.565,84	436.330
3. Beteiligungen	24.216.084,60	348
III. Sonstige Kapitalanlagen	194.551.924,19	369.725
1. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	119.967.088,96	291.804
2. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	71.370.935,00	71.618
3. Hypothekendarstellungen	2.322.000,01	2.422
4. Sonstige Ausleihungen	891.900,22	3.881
IV. Depotforderungen aus dem übernommenen Rückversicherungsgeschäft	1.116.045.175,89	1.036.294
<b>C. Forderungen</b>	<b>170.232.536,26</b>	<b>175.308</b>
I. Forderungen aus dem direkten Versicherungsgeschäft	18.037.869,49	10.125
1. an Versicherungsnehmer	429.573,00	469
2. an Versicherungsvermittler	84.657,18	3
3. an Versicherungsunternehmen	17.523.639,31	9.653
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	17.023.162,61	35.890
III. Sonstige Forderungen	135.171.504,16	129.293
<b>D. Anteilige Zinsen</b>	<b>7.442.286,89</b>	<b>6.183</b>
<b>E. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>79.115.114,43</b>	<b>401.711</b>
I. Sachanlagen (ausgenommen Grundstücke und Bauten)	1.095.636,37	1.116
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten und Kassenbestand	78.019.478,06	90.076
III. Andere Vermögensgegenstände	0,00	310.519
<b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>1.437.572,97</b>	<b>1.409</b>
<b>G. Aktive latente Steuern</b>	<b>4.387.174,17</b>	<b>3.563</b>
<b>Summe AKTIVA</b>	<b>6.554.663.551,08</b>	<b>6.655.013</b>

## BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2018

Passiva	31.12.2018	31.12.2017
	in EUR	in TEUR
<b>A. Eigenkapital</b>	<b>3.407.797.641,49</b>	<b>3.225.520</b>
I. Grundkapital		
Nennbetrag	132.887.468,20	132.887
II. Kapitalrücklagen		
Gebundene Rücklagen	2.267.232.422,07	2.267.232
III. Gewinnrücklagen		
Freie Rücklagen	729.715.354,17	629.716
IV. Risikorücklage	44.845.010,00	38.557
V. Bilanzgewinn	233.117.387,05	157.128
davon Gewinnvortrag	41.928.123,45	37.206
<b>B. Nachrangige Verbindlichkeiten</b>	<b>1.100.000.000,00</b>	<b>1.600.000</b>
I. Hybridkapitalanleihe	0,00	500.000
II. Ergänzungskapitalanleihe	1.100.000.000,00	1.100.000
<b>C. Versicherungstechnische Rückstellungen im Eigenbehalt</b>	<b>1.238.290.030,12</b>	<b>1.141.383</b>
I. Prämienüberträge	95.214.244,60	88.235
1. Gesamtrechnung	96.429.578,99	90.095
2. Anteil der Rückversicherer	-1.215.334,39	-1.860
II. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	1.125.704.533,52	1.029.465
1. Gesamtrechnung	1.204.948.866,40	1.111.829
2. Anteil der Rückversicherer	-79.244.332,88	-82.364
III. Schwankungsrückstellung	15.896.152,00	22.418
IV. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen	1.475.100,00	1.265
Gesamtrechnung	1.475.100,00	1.265
<b>D. Nichtversicherungstechnische Rückstellungen</b>	<b>193.398.738,56</b>	<b>176.237</b>
I. Rückstellungen für Abfertigungen	791.618,00	1.299
II. Rückstellungen für Pensionen	45.277.598,00	36.600
III. Steuerrückstellungen	3.500.357,14	2.186
IV. Sonstige Rückstellungen	143.829.165,42	136.152
<b>E. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>614.616.226,22</b>	<b>507.334</b>
I. Verbindlichkeiten aus dem direkten Versicherungsgeschäft	36.674.975,74	36.820
1. gegenüber Versicherungsnehmern	20.834.108,41	21.277
2. gegenüber Versicherungsvermittler	610.997,54	349
3. gegenüber Versicherungsunternehmen	15.229.869,79	15.194
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft	26.407.256,52	4.537
III. Verbindlichkeiten gegen Kreditinstitute	76.353.017,24	3.913
IV. Andere Verbindlichkeiten	475.180.976,72	462.064
<b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>560.914,69</b>	<b>4.539</b>
<b>Summe PASSIVA</b>	<b>6.554.663.551,08</b>	<b>6.655.013</b>

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JÄNNER 2018 BIS 31. DEZEMBER 2018

Versicherungstechnische Rechnung	2018	2017
	in EUR	in TEUR
<b>1. Abgegrenzte Prämien</b>	<b>1.121.125.247,70</b>	<b>963.923</b>
Verrechnete Prämien	1.131.699.633,60	977.342
Gesamtrechnung	1.167.277.160,17	1.010.498
Abgegebene Rückversicherungsprämien	-35.577.526,57	-33.156
Veränderung durch Prämienabgrenzung	-10.574.385,90	-13.419
Gesamtrechnung	-9.975.667,03	-13.352
Anteil der Rückversicherer	-598.718,87	-67
<b>2. Kapitalerträge des technischen Geschäfts</b>	<b>13.024.061,53</b>	<b>9.347</b>
<b>3. Sonstige versicherungstechnische Erträge</b>	<b>33.787,56</b>	<b>203</b>
<b>4. Aufwendungen für Versicherungsfälle</b>	<b>-762.737.438,41</b>	<b>-628.648</b>
Zahlungen für Versicherungsfälle	-637.446.361,75	-579.337
Gesamtrechnung	-665.954.136,96	-621.337
Anteil der Rückversicherer	28.507.775,21	42.000
Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	-125.291.076,66	-49.311
Gesamtrechnung	-122.896.365,66	-58.256
Anteil der Rückversicherer	-2.394.711,00	8.945
<b>5. Erhöhung von versicherungstechnischen Rückstellungen</b>	<b>-209.875,00</b>	<b>-456</b>
Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen	-209.875,00	-456
Gesamtrechnung	-209.875,00	-456
<b>6. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb</b>	<b>-346.699.680,03</b>	<b>-310.713</b>
Aufwendungen für den Versicherungsabschluss	-347.288.604,06	-311.848
Sonstige Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb	-927.068,57	-726
Rückversicherungsprovisionen und Gewinnanteile aus Rückversicherungsabgaben	1.515.992,60	1.861
<b>7. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen</b>	<b>-1.687.110,79</b>	<b>-282</b>
<b>8. Veränderung der Schwankungsrückstellung</b>	<b>6.522.229,00</b>	<b>-14.125</b>
<b>Versicherungstechnisches Ergebnis (Übertrag)</b>	<b>29.371.221,56</b>	<b>19.249</b>

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JÄNNER 2018 BIS 31. DEZEMBER 2018

	2018 in EUR	2017 in TEUR
Versicherungstechnisches Ergebnis (Übertrag)	29.371.221,56	19.249
<b>Nichtversicherungstechnische Rechnung:</b>		
<b>1. Erträge aus Kapitalanlagen und Zinsenerträge</b>	<b>487.747.693,95</b>	<b>476.494</b>
Erträge aus Beteiligungen	297.229.293,55	285.585
Erträge aus Grundstücken und Bauten	13.419.867,86	13.618
Erträge aus sonstigen Kapitalanlagen	28.614.017,95	30.039
Erträge aus Zuschreibungen	129.648.634,93	119.575
Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	5.782.689,91	368
Sonstige Erträge aus Kapitalanlagen und Zinsenerträge	13.053.189,75	27.309
<b>2. Aufwendungen für Kapitalanlagen und Zinsenaufwendungen</b>	<b>-324.930.492,46</b>	<b>-354.956</b>
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-86.076.334,61	-143.881
Abschreibungen von Kapitalanlagen	-136.987.383,45	-120.040
Zinsenaufwendungen	-80.512.602,19	-84.110
Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	-535.094,79	-3.577
Sonstige Aufwendungen für Kapitalanlagen	-20.819.077,42	-3.348
<b>3. In die versicherungstechnische Rechnung übertragene Kapitalerträge</b>	<b>-13.024.061,53</b>	<b>-9.347</b>
<b>4. Sonstige nichtversicherungstechnische Erträge</b>	<b>14.197.096,76</b>	<b>10.334</b>
<b>5. Sonstige nichtversicherungstechnische Aufwendungen</b>	<b>-5.113.038,52</b>	<b>-25.400</b>
<b>6. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>	<b>188.248.419,76</b>	<b>116.374</b>
<b>7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag</b>	<b>18.524.753,23</b>	<b>8.079</b>
<b>8. Reinvermögensmehrung durch Aufnahme aufgrund von Upstream-Spaltung</b>	<b>90.704.173,61</b>	<b>0</b>
<b>9. Jahresüberschuss</b>	<b>297.477.346,60</b>	<b>124.453</b>
<b>10. Zuweisung an Rücklagen</b>	<b>-106.288.083,00</b>	<b>-4.531</b>
Zuweisung an freie Rücklagen	-100.000.000,00	0
Zuweisung an die Risikorücklage	-6.288.083,00	-4.531
<b>11. Jahresgewinn</b>	<b>191.189.263,60</b>	<b>119.922</b>
<b>12. Gewinnvortrag</b>	<b>41.928.123,45</b>	<b>37.206</b>
<b>Bilanzgewinn</b>	<b>233.117.387,05</b>	<b>157.128</b>

## ANHANG 2018

### I. OFFENLEGUNG UND ERLÄUTERUNG DER BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Der vorliegende Jahresabschluss zum 31. Dezember 2018 wurde entsprechend der Rechnungslegungsbestimmungen des Unternehmensgesetzbuches (UGB) unter Berücksichtigung der besonderen Bestimmungen des Versicherungsaufsichtsgesetzes (VAG) in der geltenden Fassung und unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung sowie unter Beachtung der Generalnorm, ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, der Finanz- und der Ertragslage des Unternehmens zu vermitteln, erstellt. Bei der Bewertung wurde von der Fortführung des Unternehmens ausgegangen.

Die bisherigen angewandten Bewertungsmethoden wurden im Geschäftsjahr 2018 beibehalten.

Dem Grundsatz der Vorsicht wurde dadurch entsprochen, dass nur die am Bilanzstichtag verwirklichten Gewinne ausgewiesen wurden und alle erkennbaren Risiken und drohenden Verluste bilanzmäßig erfasst worden sind.

Die Zahlenangaben erfolgen grundsätzlich in EUR 1.000 (TEUR). Vorjahreswerte sind als solche bezeichnet bzw. in Klammer gesetzt.

Die immateriellen Vermögensgegenstände wurden zu den Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen unter Zugrundelegung einer Nutzungsdauer zwischen drei und zehn Jahren, angesetzt.

Grundstücke werden zu Anschaffungskosten, Bauten werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige sowie gegebenenfalls außerplanmäßige Abschreibungen, bewertet. Instandsetzungsaufwendungen für Wohngebäude werden ab dem Jahr 2016 grundsätzlich auf 15 Jahre verteilt.

Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere, sowie Anteile an verbundenen Unternehmen sind nach dem strengen Niederstwertprinzip bewertet. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere sowie Beteiligungen werden nach dem gemilderten Niederstwertprinzip gemäß § 149 Abs. 1 VAG bewertet.

Die unterlassenen Abschreibungen aufgrund der Bewertung nach dem gemilderten Niederstwertprinzip betragen TEUR 1.116 (TEUR 35).

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

Die Kapitalveranlagungsstrategie ist in Veranlagungsrichtlinien festgelegt, deren Einhaltung laufend vom zentralen Risikocontrolling und von der Internen Revision überprüft wird. Das zentrale Risikocontrolling berichtet laufend dem taktischen und strategischen Anlageausschuss. Die Interne Revision berichtet laufend dem Vorstand.

Grundsätzlich erfolgt eine weitgehend risikoarme Kapitalveranlagung. Je nach Risikogehalt der einzelnen Veranlagung entscheidet der strategische Veranlagungsausschuss nach vollständiger Darlegung aller damit verbundenen Risiken und Liquiditätsbelastung sowie Darstellung der bereits im Bestand vorhandenen Werte sowie der Auswirkung der einzelnen Veranlagung auf die Gesamtrisikolage über mögliche risikoreichere Veranlagungen. Alle bekannten finanziellen Risiken werden regelmäßig bewertet und durch konkrete Limits oder Reserven begrenzt. Das Preisrisiko der Wertpapiere wird mittels Value-at-Risk und Stresstests periodisch überprüft. Ausfallrisiken werden sowohl durch interne als auch externe Ratingsysteme gemessen.

Wichtiges Ziel der Veranlagung und Liquiditätsplanung ist die Bewahrung ausreichender, liquider und wertgesicherter Finanzanlagen. Daher erfolgt die Liquiditätsplanung unter Berücksichtigung der Entwicklung der Versicherungsleistungen und im Regelfall wird der überwiegende Teil der Kapitalerträge zur Wiederveranlagung herangezogen.

Zum Stichtag 31. Dezember 2018 bestehen sechs Devisentermingeschäfte in den Währungen CZK und PLN, deren Laufzeit mit 23. Mai 2019 begrenzt ist. Diese Geschäfte dienen zur Absicherung zukünftiger Dividenden in Fremdwährung. Da der Marktwert der Devisentermingeschäfte in der Währung CZK zum Stichtag negativ ist, wurde eine Drohverlustrückstellung in Höhe von TEUR 451 (TEUR 0) gebildet.

Die Devisentermingeschäfte in der Währung PLN weisen zum Stichtag einen positiven Marktwert in der Höhe von TEUR 3 auf, im Vorjahr wurde eine Drohverlustrückstellung in Höhe von TEUR 122 gebildet.

Die auf fremde Währung lautenden Beträge werden zum jeweiligen Devisen-Mittelkurs in Euro umgerechnet.

Hypothekenforderungen und sonstige Ausleihungen einschließlich jener an verbundene Unternehmen und an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, werden grundsätzlich mit dem Nennbetrag der aushaftenden Forderungen bewertet. Ein Zuzählungsdisagio wird auf die Laufzeit der Darlehen verteilt und unter den Rechnungsabgrenzungsposten ausgewiesen.

Zu Forderungen, deren Einbringlichkeit zweifelhaft ist, werden ausreichende Einzelwertberichtigungen gebildet, die von den Nennbeträgen abgezogen werden.

Die Bewertung der Sachanlagen (ausgenommen Grundstücke und Bauten) erfolgt zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen. Geringwertige Vermögensgegenstände werden im Zugangsjahr zur Gänze abgeschrieben.

Im Bilanzposten Andere Vermögensgegenstände wurde die Hybridkaptalanleihe mit Wirkung zum 12.09.2018 gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag von 100 % ihres Nennbetrags zuzüglich aller bis zum Rückzahlungstag (ausgeschlossen) angefallener Zinsen vorzeitig zurückgezahlt.

Die Prämienüberträge werden im Wesentlichen zeitanteilig unter Abzug eines Kostenabschlages (15 %) in Höhe von TEUR 1.227 (TEUR 1.250) berechnet.

Die Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle im direkten Geschäft wird für die bis zum Bilanzstichtag gemeldeten Schäden durch Einzelbewertung der noch nicht erledigten Schadenfälle bemessen und um pauschale Sicherheitszuschläge für nicht erkennbare, größere Schäden ergänzt. Für Spätschäden werden nach den Erfahrungen der Vergangenheit bemessene Pauschalrückstellungen gebildet. Die enthaltenen Regressforderungen betragen TEUR 8.250 (TEUR 9.471).

Im indirekten Geschäft beruhen die Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle überwiegend auf den Meldungen der Zedenten zum Stichtag 31. Dezember 2018. Die gemeldeten Beträge wurden um Zuschläge ergänzt, wenn dies nach den Erfahrungen der Vergangenheit für erforderlich gehalten wurde.

Die technischen Posten des übernommenen Rückversicherungsgeschäftes und die damit zusammenhängenden Retrozessionsabgaben werden zeitgleich in den Jahresabschluss aufgenommen.

Die Schwankungsrückstellung wird entsprechend der Verordnung des Bundesministers für Finanzen BGBl. Nr. 315/2015 berechnet.

Für die Berechnung der Rückstellungen für Abfertigungen, Pensionen und Jubiläumsgelder werden die Rechnungsgrundlagen für die Pensionsversicherung AVÖ 2018-P (Angestellte) mit einer Gehaltssteigerung von 2,00 % (2,00 %) und einem Rechnungszinsfuß von 1,66 % (2,09 %) p. a. für Abfertigungsrückstellung, 2,42 % (2,88 %) für Pensionsrückstellung und von 1,85 % (2,34 %) für Jubiläumsgeldrückstellung zugrunde gelegt. Der verwendete Rechnungszins wurde aus dem 7-jährigen Durchschnittszinssatz entsprechend der Veröffentlichung der Deutschen Bundesbank abgeleitet. Die Bewertung der Abfertigungs-, Pensions- und Jubiläumsgeldverpflichtung erfolgt nach dem laufenden Einmalprämienverfahren („Projected Unit Credit Method“). Das rechnungsmäßige Pensionsalter für die Rückstellung für Jubiläumsgelder sowie die Rückstellung für Abfertigungen ist das gesetzliche Mindestpensionsalter gemäß ASVG (Reform 2004), maximal jedoch 62 Jahre. Für die Rückstellung für Pensionen ist das rechnungsmäßige Pensionsalter vom jeweiligen individuellen Vertrag abhängig, andernfalls gilt das frühestmögliche gesetzliche Pensionsalter gemäß ASVG (Reform 2004). Die Fluktuation wird im Folgenden, altersabhängigen Ausmaß berücksichtigt: <31 4,0 %, 31–35 2,0 %, 36–40 2,0 %, 41–50 1,5 %, 51–55 0,5 % und 56–65 0 %. Für die Rückstellung für Abfertigungen ist der rechnungsmäßige Abfertigungsanspruch vom jeweiligen individuellen Vertrag bzw. vom Kollektivvertrag abhängig. Die Fluktuation wird im folgenden altersabhängigen Ausmaß berücksichtigt: <30 5,5 %, 30–39 2,0 %, 40–50 1,5 %, 51–59 1,0 % und 60–65 0,5 %.

Der aus der Rechnungsgrundlagenumstellung resultierende Änderungsbetrag in Höhe von TEUR 2.388 wurde im Geschäftsjahr 2018 zur Gänze aufgeholt.

Für die direkten Pensionsleistungszusagen im Ausmaß von TEUR 3.136 (TEUR 2.622) werden Rückstellungen gebildet. Ein Teil der direkten Leistungszusagen im Ausmaß von TEUR 244 (TEUR 241) wird nach Abschluss eines Versicherungsvertrages gemäß den Bestimmungen §§ 93–98 VAG als betriebliche Kollektivversicherung geführt, sodass die Rückstellung den Saldo aus Gesamtverpflichtung und ausgelagertem Planvermögen ergibt.

Der unternehmensrechtliche Rückstellungswert für die Abfertigungsverpflichtung für das Jahr 2018 beträgt TEUR 2.418 (TEUR 4.124). Der Betrag, der für die Erfüllung der ausgelagerten Abfertigungsverpflichtungen beim Versicherungsunternehmen gewidmet ist, betrug TEUR 1.627 (TEUR 2.825).

Der Unterschiedsbetrag von TEUR 792 (TEUR 1.299) zwischen den nach den unternehmensrechtlichen Vorschriften zu bildenden Abfertigungsrückstellungen und den Guthaben beim Versicherungsunternehmen wird im Bilanzposten Rückstellungen für Abfertigungen ausgewiesen.

## II. ERLÄUTERUNGEN ZU POSTEN DER BILANZ

**Die Bilanzwerte der Immateriellen Vermögensgegenstände, Grundstücke und Bauten sowie Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen haben sich wie folgt entwickelt:**

	Immaterielle Vermögensgegenstände	Grundstücke und Bauten	Anteile an verbundenen Unternehmen	Schuldverschreibungen und andere Wertpapiere von und Darlehen an verbundene Unternehmen	Beteiligungen
<i>in TEUR</i>					
Stand am 31. Dezember 2017	22.902	115.330	4.085.910	436.330	348
Zugänge	4.637	8.900	284.859	91.524	23.868
Abgänge	0	8.731	68.577	500	0
Zuschreibungen	0	0	126.932	0	0
Abschreibungen	5.298	4.682	112.150	20.150	0
Stand am 31. Dezember 2018	22.241	110.817	4.316.974	507.204	24.216

Im Geschäftsjahr 2018 wurden folgende Gesellschaften vermolzen: POLISA-ZYCIE TU S.A. VIG in Compensa TU na Zycie SA VIG; Poist'ovna Slovenskej sporitel'ne a.s. VIG in KOOOPERATIVA poist'ovna a.s. VIG; Pojist'ovna Ceske sporitelny, a.s. VIG in Kooperativa pojist'ovna a.s. VIG; COMPENSA Hldg. GmbH in LVP Holding GmbH; Erste osiguranje VIG d.d. in Wiener Osiguranje VIG d.d. za osiguranje und Vienna Life VIG Biztosito Zrt. sowie Erste VIG Biztosito Zrt. in UNION VIG Biztosito Zrt. Dadurch wurden die Buchwerte der übernommenen Gesellschaften auf die Buchwerte der aufnehmenden Gesellschaften übertragen.

Im Geschäftsjahr 2018 wurde ein Anteil von 70,26% an der DONAU Versicherung AG Vienna Insurance Group von der Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group auf die VIG Holding abgespalten. Daraus ergab sich ein Zugang in Höhe von TEUR 159.281, welchem ein Abgang in Höhe von TEUR 68.577 gegenübersteht. Der daraus entstehende Gewinn in Höhe von TEUR 90.704 wird gemäß den unternehmensrechtlichen Vorschriften als Sonderposten vor dem Jahresüberschuss ausgewiesen.

Die Zugänge bei den „Beteiligungen“ betreffen die Umgliederung der Aktien an der CEESEG Aktiengesellschaft, welche bisher unter den Wertpapieren ausgewiesen wurden.

Im Geschäftsjahr wurden immaterielle Vermögensgegenstände im Ausmaß von TEUR 2.826 (TEUR 188) von verbundenen Unternehmen erworben.

Die Grundwerte der bebauten und unbebauten Grundstücke betragen am 31. Dezember 2018 TEUR 29.895 (TEUR 36.464). Der Bilanzwert der selbst genutzten Grundstücke beträgt TEUR 19.897 (TEUR 19.966).

#### Die Buch- und Zeitwerte der Kapitalanlagen betragen:

Posten nach § 144 Abs. 2 VAG	Buchwerte	Zeitwerte	Buchwerte	Zeitwerte
in TEUR	2018	2018	2017	2017
Grundstücke und Bauten	110.817	495.575	115.330	481.095
davon Schätzgutachten 2015	0	0	10.872	95.750
davon Schätzgutachten 2016	46.464	231.255	42.984	258.595
davon Schätzgutachten 2017	50.871	116.970	61.474	126.750
davon Schätzgutachten 2018	13.482	147.350	0	0
Anteile an verbundenen Unternehmen	4.316.974	9.477.956	4.085.910	9.233.351
Schuldverschreibungen und andere Wertpapiere von verbundenen Unternehmen und Darlehen an verbundene Unternehmen	507.204	583.316	436.330	478.575
Beteiligungen	24.216	28.247	348	348
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	119.967	119.967	291.804	303.915
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	71.371	76.576	71.618	77.959
Hypothekendarlehen	2.322	2.956	2.422	3.155
Sonstige Ausleihungen	892	855	3.881	3.762
Depotforderungen	1.116.045	1.116.045	1.036.294	1.036.294
<b>Summe</b>	<b>6.269.808</b>	<b>11.901.493</b>	<b>6.043.937</b>	<b>11.618.454</b>

Die stillen Reserven erhöhten sich um TEUR 57.168 auf insgesamt TEUR 5.631.685 (TEUR 5.574.517).

Die Zeitwerte der Grundstücke und Bauten wurden entsprechend der Empfehlung des Verbandes der Versicherungsunternehmen Österreichs ermittelt. Den Bewertungen liegen Schätzgutachten zugrunde.

Die Zeitwerte der Anteile an verbundenen Unternehmen bzw. der Anteile an Beteiligungsunternehmen entsprechen verfügbaren Verkehrswerten. Wenn solche nicht bestehen, werden die Anschaffungskosten, gegebenenfalls vermindert um außerplanmäßige Abschreibungen, oder die höheren offen ausgewiesenen anteiligen Eigenmittel als Zeitwerte angesetzt.

Zur Überprüfung der Werthaltigkeit werden zunächst die einzelnen Buchwerte mit ihren beizulegenden Werten bzw. den anteiligen Eigenmitteln des verbundenen Unternehmens gegenübergestellt. Für Anteile an inländischen verbundenen Versicherungsunternehmen basieren die Zeitwerte auf vor 2018 extern eingeholten Bewertungsgutachten. Für Anteile an ausländischen verbundenen Versicherungsunternehmen werden interne Bewertungen durchgeführt.

Als Zeitwerte der Aktien und anderen nichtfestverzinslichen Wertpapieren sowie der Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren (inklusive solchen von verbundenen Unternehmen) wurden Börsenwerte oder im Falle von strukturierten Wertpapieren, mithilfe der zugekauften Software LPA ermittelte Zeitwerte angesetzt.

Die übrigen Kapitalanlagen wurden zu Nennwerten, gegebenenfalls vermindert um außerplanmäßige Abschreibungen bewertet.

Für Hypothekendarlehen und Sonstige Ausleihungen wurden Marktwerte unter anerkannten Rechenmodellen (abgezinsten Cashflows) errechnet.

Die Sonstigen Ausleihungen, die nicht durch einen Versicherungsvertrag gesichert sind, betreffen Darlehen an die Republik Österreich in Höhe von TEUR 885 (TEUR 871), sowie andere Darlehensnehmer in Höhe von TEUR 7 (TEUR 3.010). In den sonstigen Ausleihungen sind keine Darlehen (TEUR 3.000) mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr enthalten.

Der Bilanzposten Nachrangige Verbindlichkeiten besteht aus in der nachfolgenden Tabelle angeführten Anleihen, deren Ausgabe in Form von Wertpapieren erfolgte.

Bezeichnung	2018	2017
<b>in TEUR</b>		
Hybridanleihe 2008	0	500.000
Schuldverschreibung 2013 - 2043	500.000	500.000
Schuldverschreibung 2015 - 2046	400.000	400.000
Schuldverschreibung 2017 - 2047	200.000	200.000
<b>Summe</b>	<b>1.100.000</b>	<b>1.600.000</b>

**Nachstehende Bilanzposten entfallen auf verbundene Unternehmen und auf Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht:**

in TEUR	Verbundene Unternehmen		Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	
	2018	2017	2018	2017
Hypothekenforderungen	2.322	2.422	0	0
Depotforderungen	1.116.045	1.036.294	0	0
Forderungen aus dem direkten Versicherungsgeschäft	16.142	7.796	0	0
Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	7.607	20.290	0	0
Sonstige Forderungen	124.703	120.323	0	0
Verbindlichkeiten aus dem direkten Versicherungsgeschäft	620	201	0	0
Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft	23.192	2.952	0	0
Andere Verbindlichkeiten	436.727	429.831	0	0

Die Veränderung der Personalrückstellung wird in den Personalaufwendungen erfasst. Die Zinsaufwendungen für Personalrückstellungen in der Höhe von TEUR 5.043 (TEUR 5.184) werden im Posten Aufwendungen für Kapitalanlagen und Zinsaufwendungen ausgewiesen.

Der Posten Sonstige Rückstellungen in Höhe von TEUR 143.829 (TEUR 136.152) beinhaltet im Wesentlichen die IT-Rückstellungen in der Höhe von TEUR 120.503 (TEUR 125.788), die Rückstellung für nicht konsumierte Urlaube in Höhe von TEUR 1.773 (TEUR 1.897), Rückstellungen für Kundenbetreuung und Marketing in Höhe von TEUR 822 (TEUR 720) sowie Rückstellungen für Jubiläumsgelder in der Höhe von TEUR 813 (TEUR 634).

Von dem im Posten Andere Verbindlichkeiten enthaltenen Betrag entfallen auf Verbindlichkeiten aus Steuern TEUR 1.052 (TEUR 6) und auf Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit TEUR 391 (TEUR 338).

Zu den nicht in der Bilanz ausgewiesenen Haftungsverhältnissen werden folgende Erläuterungen gegeben: Es bestehen Patronats- und Haftungserklärungen im Gesamtausmaß von TEUR 44.103 (TEUR 44.103) im Zusammenhang mit Kreditaufnahmen gegenüber verbundenen Unternehmen.

Die Verpflichtungen aus der Nutzung von in der Bilanz nicht ausgewiesenen Sachanlagen für das folgende Geschäftsjahr betragen TEUR 1.908 (TEUR 2.201) und für die folgenden fünf Jahre TEUR 10.129 (TEUR 11.687).

**III. ERLÄUTERUNGEN ZU POSTEN DER GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG**

**Die verrechneten Prämien, die abgegrenzten Prämien, die Aufwendungen für Versicherungsfälle, die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb und der Rückversicherungssaldo in der Schaden- und Unfallversicherung gliedern sich im Jahr 2018 wie folgt auf:**

Gesamtrechnung	Verrechnete Prämien	Abgegrenzte Prämien	Aufwendungen für Versicherungsfälle	Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb	Rückversicherungssaldo
<b>in TEUR</b>					
Direktes Geschäft					
Feuer- und Feuerbetriebsunterbrechungsversicherung	70.482	69.522	45.273	10.307	-8.030
Haftpflichtversicherung	1.379	1.409	-555	209	-1.361
See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	982	988	1.039	296	-29
Sonstige Sachversicherungen	12.210	13.266	15.332	1.587	3.028
<b>Summe Direktes Geschäft</b>	<b>85.053</b>	<b>85.185</b>	<b>61.089</b>	<b>12.399</b>	<b>-6.392</b>
(Vorjahreswerte)	84.112	84.517	81.423	11.471	12.318
Indirektes Geschäft					
See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	198	198	211	52	65
Sonstige Versicherungen	1.082.026	1.071.918	727.551	335.765	-2.220
<b>Summe Indirektes Geschäft</b>	<b>1.082.224</b>	<b>1.072.116</b>	<b>727.762</b>	<b>335.817</b>	<b>-2.155</b>
(Vorjahreswerte)	926.386	912.629	598.170	301.103	7.265
<b>Summe Direktes und indirektes Geschäft</b>	<b>1.167.277</b>	<b>1.157.301</b>	<b>788.851</b>	<b>348.216</b>	<b>-8.547</b>
(Vorjahreswerte)	1.010.498	997.146	679.593	312.574	19.583

Der Rückversicherungssaldo setzt sich zusammen aus den abgegrenzten Rückversicherungsprämien, dem wirksamen Rückversicherungsschaden und den Rückversicherungsprovisionen.

Das Abwicklungsergebnis im Geschäftsjahr 2018 der Schaden- und Unfallversicherung betrug TEUR 18.848 (TEUR 19.126).

Das Ergebnis aus dem indirekten Geschäft betrug TEUR 21.561 (TEUR 22.703). Die abgegrenzten Prämien im indirekten Geschäft von TEUR 1.072.116 (TEUR 912.629) wurden zeitgleich in die Gewinn- und Verlustrechnung aufgenommen.

**Von den in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Erträgen aus Beteiligungen, Erträgen aus Grundstücken und Bauten und Erträgen aus sonstigen Kapitalanlagen entfallen auf verbundene Unternehmen folgende Beträge:**

	2018	2017
<b>in TEUR</b>		
Erträge aus Beteiligungen	296.913	285.319
Erträge aus sonstigen Kapitalanlagen	21.230	19.286
Erträge aus Grundstücken und Bauten	1.107	1.204

Im Geschäftsjahr erfolgten Ausschüttungen aus den im Bestand befindlichen Fonds in Höhe von TEUR 3.761 (TEUR 6.530).

Die Depotzinsenerträge für das indirekte Geschäft wurden in die technische Rechnung übertragen.

Die Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen betragen im Geschäftsjahr 2018 TEUR 535 (TEUR 3.577).

**In den Posten Aufwendungen für Versicherungsfälle, Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb, Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen und Aufwendungen für Kapitalanlagen sind enthalten:**

	2018	2017
<b>in TEUR</b>		
Gehälter und Löhne	23.678	20.566
Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen	-35	-217
Aufwendungen für Altersversorgung	3.430	451
Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge	4.365	4.140
Sonstige Sozialaufwendungen	219	229

Im direkten Versicherungsgeschäft fielen im Geschäftsjahr 2018 Provisionen in Höhe von TEUR 9.582 (TEUR 9.273) an.

Die Übersicht über die Aufwendungen für den Abschlussprüfer ist im Anhang zum Konzernabschluss der VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Wien, enthalten.

Latente Gewinnsteuern auf temporäre Differenzen zwischen dem unternehmensrechtlichen und dem steuerrechtlichen Ergebnis, wurden in Höhe von TEUR 4.387 (TEUR 3.563) gebildet. Der für latente Steuern gewählte Steuersatz beträgt aufgrund der Bedingungen des Steuerumlagevertrages mit dem Gruppenträger 22,5 %.

**Latente Steuern**

	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>		
Anteile an verbundenen Unternehmen	64.524	15.894
Kapitalanlagen	-4.510	-2.387
Sachanlagen (ausgenommen Grundstücke und Bauten) und Vorräte	19	15
Bewertungsreserve	-21.662	-25.325
Nachrangige Verbindlichkeiten	4.887	5.080
Versicherungstechnische Rückstellung im Eigenbehalt	75.785	73.230
Langfristige Personalrückstellungen	27.581	21.838
Sonstige Rückstellungen	101.775	101.336
<b>Temporäre Differenz</b>	<b>248.399</b>	<b>189.681</b>
außer Ansatz	-228.900	-173.842
Betrag Gesamtdifferenzen	19.499	15.839
daraus resultierende latente Steuern per 31.12. (22,5 %)	4.387	3.563
Die latenten Steuern entwickelten sich wie folgt:		
Stand 1.1.	3.563	3.380
Erfolgswirksame Veränderung	824	183
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>4.387</b>	<b>3.563</b>

## IV. WESENTLICHE BETEILIGUNGEN

Firma	Direkter Anteil am Kapital (%)	Eigenmittel (TEUR)	anteilige Eigenmittel (TEUR)	Jahresergebnis (TEUR)	anteiliger JÜ (TEUR)	letzter Jahresabschluss
<b>Verbundene Unternehmen</b>						
ASIGURAREA ROMANEASCA - ASIROM						
VIENNA INSURANCE GROUP S.A., Bukarest	86,47	61.517	53.194	-39.920	-34.519	2018
ATBIH GmbH, Wien	68,97	152.496	105.176	-2.350	-1.621	2018
BCR Asigurari de Viata						
Vienna Insurance Group S.A., Bukarest	93,97	41.761	39.243	-6.536	-6.142	2018
BTA Baltic Insurance Company AAS, Riga	90,83	51.196	46.501	8.192	7.441	2018
Compania de Asigurari						
"DONARIS VIENNA INSURANCE GROUP"						
Societate pe Actiuni, Chisinau	99,99	4.556	4.556	-111	-111	2018
Compensa Life Vienna Insurance Group SE, Tallinn	100,00	34.479	34.479	3.533	3.533	2018
Compensa Towarzystwo Ubezpieczen Na Zycie Spolka Akcyjna Vienna Insurance Group, Warschau	84,14	61.848	52.039	3.224	2.713	2018
Compensa Towarzystwo Ubezpieczen Spolka Akcyjna Vienna Insurance Group, Warschau	70,67	102.112	72.163	15.866	11.213	2018
Compensa Vienna Insurance Group, akcine draudimo bendrove, Vilnius	100,00	27.060	27.060	-1.811	-1.811	2018
DONAU Versicherung AG						
Vienna Insurance Group, Wien	74,24	91.072	67.612	418	310	2018
ELVP Beteiligungen GmbH, Wien	100,00	23.315	23.315	-2	-2	2018
Foreign limited liability company						
"InterInvestUchastie", Minsk	99,95	258	258	31	31	2017
GLOBAL ASSISTANCE SERVICES SRL, Bukarest	40,00	72	29	-3	-1	2017
GLOBAL ASSISTANCE SERVICES s.r.o., Prag	100,00	192	192	-46	-46	2017
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA s.r.o., Bratislava	40,00	30	12	1	1	2017
GLOBAL ASSISTANCE, a.s., Prag	60,00	4.567	2.740	2.041	1.225	2018
Global Assistance Polska Spolka z ograniczona odpowiedzialnoscia, Warschau	40,00	neu	neu	neu	neu	n.a.
INSURANCE JOINT-STOCK COMPANY						
"BULSTRAD VIENNA INSURANCE GROUP", Sofia	14,20	41.639	5.913	5.319	755	2018
INTERSIG VIENNA INSURANCE GROUP Sh.A., Tirana	89,98	4.873	4.385	590	531	2018
Insurance Company Vienna osiguranje d.d., Vienna Insurance Group, Sarajevo	100,00	8.550	8.550	860	860	2018
Stock Company for Insurance and Reinsurance MAKEDONIJA Skopje Vienna Insurance Group, Skopje	94,26	25.776	24.296	1.582	1.491	2018
InterRisk Towarzystwo Ubezpieczen Spolka Akcyjna Vienna Insurance Group, Warschau	100,00	90.334	90.334	11.973	11.973	2018
InterRisk Versicherungs-AG						
Vienna Insurance Group, Wiesbaden	100,00	51.370	51.370	14.400	14.400	2018
Joint Stock Insurance Company WINNER LIFE - Vienna Insurance Group Skopje, Skopje	100,00	3.768	3.768	23	23	2017
KOMUNALNA poistovna, a.s.						
Vienna Insurance Group, Bratislava	18,86	41.844	7.892	-1.946	-367	2018
KOOPERATIVA poist'ovna, a.s.						
Vienna Insurance Group, Bratislava	94,37	329.936	311.361	36.114	34.081	2018
KUPALA Belarusian-Austrian Closed Joint Stock Insurance Company, Minsk	52,34	6.580	3.444	1.324	693	2017
Kooperativa, pojist'ovna, a.s.						
Vienna Insurance Group, Prag	95,84	1.208.917	1.158.626	108.729	104.206	2018
LVP Holding GmbH, Wien	100,00	635.223	635.223	-9.596	-9.596	2018

Firma	Direkter Anteil am Kapital (%)	Eigenmittel (TEUR)	anteilige Eigenmittel (TEUR)	Jahresergebnis (TEUR)	anteiliger JÜ (TEUR)	letzter Jahresabschluss
<b>Verbundene Unternehmen</b>						
OMNIASIG VIENNA INSURANCE GROUP S.A., Bukarest	99,50	145.853	145.124	-5.228	-5.202	2018
Private Joint-Stock Company "Insurance company" Ukrainian insurance group", Kiew	9,19	9.723	894	1.076	99	2018
PRIVATE JOINT-STOCK COMPANY "UKRAINIAN INSURANCE COMPANY "KNIASHA VIENNA INSURANCE GROUP", Kiew	90,56	4.750	4.302	-1.598	-1.447	2018
Private Joint-Stock Company "INSURANCE COMPANY "KNIASHA LIFE VIENNA INSURANCE GROUP", Kiew	97,80	1.674	1.637	138	135	2018
RISK CONSULT Sicherheits- und Risiko-Managementberatung Gesellschaft m.b.H., Wien	41,00	791	324	520	213	2017
Ray Sigorta Anonim Sirketi, Istanbul	12,67	37.737	4.781	5.000	634	2018
SIGMA INTERALBANIAN VIENNA INSURANCE GROUP Sh.A., Tirana	89,05	13.240	11.790	982	874	2018
Seesam Insurance AS, Tallinn	100,00	50.646	50.646	3.669	3.669	2018
TBI BULGARIA EAD in Liquidation, Sofia	100,00	40.528	40.528	-60	-60	2018
UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., Budapest	98,64	53.600	52.871	5.177	5.107	2018
VIG Asset Management, a.s., Prag	100,00	489	489	-12	-12	2017
VIG Properties Bulgaria AD, Sofia	99,97	3.883	3.882	9	9	2018
VIG RE zajist'ovna, a.s., Prag	70,00	168.887	118.221	20.812	14.568	2018
VIG Real Estate GmbH, Wien	90,00	109.810	98.829	5	5	2018
VIG Services Ukraine, LLC, Kiew	21,27	142	30	-182	-39	2018
Vienna Insurance Group Polska Spolka z ograniczona odpowiedzialnoscia, Warschau	51,05	6.532	3.335	8	4	2017
Vienna International Underwriters GmbH, Wien	100,00	268	268	39	39	2017
Vienna Life Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie S.A. Vienna Insurance Group, Warschau	100,00	750	750	-2.009	-2.009	2018
Vienna-Life Lebensversicherung AG Vienna Insurance Group, Bendorf	100,00	11.609	11.609	-832	-832	2018
WIENER STÄDTISCHE OSIGURANJE akcionarsko drustvo za osiguranje Beograd, Belgrad	100,00	50.746	50.746	5.692	5.692	2018
WIENER STÄDTISCHE VERSICHERUNG AG Vienna Insurance Group, Wien	90,82	501.900	455.826	-506.416	-459.927	2018
Joint Stock Insurance Company WINNER-Vienna Insurance Group, Skopje	100,00	6.300	6.300	723	723	2018
Wiener Osiguranje Vienna Insurance Group ad, Banja Luka	100,00	8.871	8.871	-206	-206	2018
Akcionarsko drustvo za zivotno osiguranje Wiener Städtische Podgorica, Vienna Insurance Group, Podgorica	100,00	4.237	4.237	157	157	2017
Wiener osiguranje Vienna Insurance Group dionicko drustvo za osiguranje, Zagreb	97,82	92.621	90.602	5.655	5.532	2018
twinformatics GmbH, Wien	20,00	1.564	313	11	2	2018

Firma	Direkter Anteil am Kapital (%)	Eigenmittel (TEUR)	anteilige Eigenmittel (TEUR)	Jahresergebnis (TEUR)	anteiliger JÜ (TEUR)	letzter Jahresabschluss
<b>Beteiligungen</b>						
CEESEG Aktiengesellschaft, Wien	8,50	372.627	31.673	29.319	2.492	2017
Erste Asset Management GmbH, Wien	0,76	90.119	685	24.809	189	2017

**V. SONSTIGE ANGABEN**

Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt insgesamt EUR 132.887.468,20. Es ist eingeteilt in 128.000.000 auf den Inhaber lautende Stückaktien mit Stimmrecht, wobei jede Stückaktie am Grundkapital in gleichem Umfang beteiligt ist. Die ausgegebene Stückzahl blieb seit dem letzten Geschäftsjahr unverändert.

Dem Vorstand sind keine Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen, bekannt.

Der Wiener Städtische Versicherungsverein hält (direkt oder indirekt) insgesamt rund 70 % des Grundkapitals.

Es gibt keine Aktien mit besonderen Kontrollrechten; hinsichtlich der Rechte des Aktionärs Wiener Städtische Versicherungsverein siehe nachstehender Absatz.

Der Vorstand muss aus mindestens drei und darf aus höchstens sieben Personen bestehen. Dem Aufsichtsrat gehören drei, höchstens zehn Mitglieder (Kapitalvertreter) an. Der Aktionär Wiener Städtische Versicherungsverein ist berechtigt, bis zu einem Drittel der Mitglieder in den Aufsichtsrat zu entsenden, sobald und solange er an der Gesellschaft nicht mehr als 50 % der stimmberechtigten Aktien hält. Sofern das Gesetz oder die Satzung nicht zwingend eine andere Mehrheit vorschreibt, beschließt die Hauptversammlung mit einfacher Mehrheit.

Arbeitnehmer, die im Besitz von Aktien sind, üben bei der Hauptversammlung ihr Stimmrecht unmittelbar aus.

Der Vorstand ist bis längstens 11. Mai 2022 ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft – allenfalls in mehreren Tranchen – um Nominale EUR 66.443.734,10 durch Ausgabe von 64.000.000 auf Namen oder Inhaber lautende Stückaktien gegen Bar- oder Sacheinlage zu erhöhen. Über den Inhalt der Aktienrechte, den Ausschluss der Bezugsrechte und die sonstigen Bedingungen der Aktiengabe entscheidet der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrates. Dabei können auch Vorzugsaktien ohne Stimmrecht ausgegeben werden, die den Rechten aus bereits bestehenden Vorzugsaktien gleichstehen. Die Ausgabepreise von Stamm- und Vorzugsaktien können verschieden hoch sein.

Der Vorstand wurde von der Hauptversammlung am 12. Mai 2017 ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates bis zum 11. Mai 2022 einmalig oder mehrmals auf den Inhaber lautende Wandelschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 2.000.000.000,00, auch unter Ausschluss der Bezugsrechte, auszugeben und den Inhabern von Wandelschuldverschreibungen Wandlungsrechte auf bis zu 30.000.000 auf den Inhaber lautende Stückaktien mit Stimmrecht nach Maßgabe der vom Vorstand festzulegenden Wandelschuldverschreibungsbedingungen zu gewähren. Das Grundkapital ist demnach gemäß § 159 Abs. 2 Z 1 AktG um bis zu EUR 31.145.500,36 durch Ausgabe von bis zu 30.000.000 auf den Inhaber lautende Stückaktien mit Stimmrecht bedingt erhöht. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, als Inhaber von auf der Grundlage des Hauptversammlungsbeschlusses vom 12. Mai 2017 ausgegebenen Wandelschuldverschreibungen von dem ihnen eingeräumten Bezugs- oder Umtauschrecht Gebrauch machen.

Bislang hat der Vorstand keinen Beschluss über die Ausgabe von Wandelschuldverschreibungen auf Grundlage der am 12. Mai 2017 erteilten Ermächtigung gefasst.

Der Vorstand wurde von der Hauptversammlung am 12. Mai 2017 weiters ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates bis längstens 11. Mai 2022 einmalig oder mehrmals auf den Inhaber lautende Gewinnschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 2.000.000.000,00, auch unter Ausschluss der Bezugsrechte, auszugeben. Bislang hat der Vorstand auf Grundlage dieser Ermächtigung keinen Beschluss über die Ausgabe von Gewinnschuldverschreibungen gefasst.

Der Vorstand wurde von der Hauptversammlung am 12. Mai 2017 ermächtigt, gemäß § 65 Absatz 1 Ziffer 4 und 8 und Absatz 1a und 1b Aktiengesetz im gesetzlich jeweils höchstzulässigen Ausmaß auf den Inhaber lautende eigene Stückaktien während einer Geltungsdauer von 30 Monaten ab dem Tag der Beschlussfassung der Hauptversammlung zu erwerben.

Der beim Rükckerwerb zu leistende Gegenwert darf nicht niedriger als maximal 50 % unter und nicht höher als maximal 10 % über dem durchschnittlichen, ungewichteten Börseschlusskurs der dem Rükckerwerb vorhergehenden zehn Börsesetage betragen.

Der Erwerb kann nach Wahl des Vorstandes über die Börse oder durch ein öffentliches Angebot oder auf eine sonstige gesetzlich zulässige, zweckmäßige Art erfolgen. Der Vorstand wurde von der Hauptversammlung am 12. Mai 2017 weiters ermächtigt, eigene Aktien

- a. zur Ausgabe von Aktien an Arbeitnehmer und leitende Angestellte der Gesellschaft oder an Arbeitnehmer, leitende Angestellte und Mitglieder des Vorstandes von mit der Gesellschaft verbundenen Unternehmen zu verwenden;
- b. zur Bedienung von Wandelschuldverschreibungen, die auf Grundlage des Beschlusses der Hauptversammlung am 12. Mai 2017 ausgegeben werden, zu verwenden;
- c. gemäß § 65 Absatz 1b Aktiengesetz jederzeit über die Börse oder durch ein öffentliches Angebot zu veräußern. Darüber hinaus ist der Vorstand längstens für die Dauer von fünf Jahren ab Beschlussfassung ermächtigt, die erworbenen eigenen Aktien ohne oder unter teilweisem oder vollständigem Ausschluss des Bezugsrechtes auf eine andere Art zu veräußern. Der schriftliche Bericht über die Gründe des Bezugsrechtsausschlusses liegt der Hauptversammlung vor.

Bislang hat der Vorstand von dieser Ermächtigung keinen Gebrauch gemacht. Die Gesellschaft hält zum 31. Dezember 2018 keine eigenen Aktien.

Es bestehen zum Bilanzstichtag keine bedeutenden Vereinbarungen, an denen die Gesellschaft beteiligt ist, die bei einem Kontrollwechsel in der Gesellschaft in Folge eines Übernahmeangebotes wirksam werden, sich ändern oder enden, insbesondere keine, welche den Bestand an Beteiligungen an Versicherungsunternehmen berühren. Bestehende Vereinbarungen, die bei einem Kontrollwechsel in der Gesellschaft in Folge eines Übernahmeangebotes wirksam werden, betreffen Beteiligungen an sonstigen (Nicht-Versicherungs-) Unternehmen.

Entschädigungsvereinbarungen zwischen der Gesellschaft und ihren Vorstands- und Aufsichtsratsmitgliedern oder Arbeitnehmern für den Fall eines öffentlichen Übernahmeangebotes bestehen nicht.

Am 9. Oktober 2013 hat die Gesellschaft nachrangige Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von EUR 500.000.000,00 mit einer Laufzeit von 30 Jahren begeben. Eine Kündigung durch die Gesellschaft ist erstmals am 9. Oktober 2023 und zu jedem folgenden Kupontermin zu 100 % möglich.

In den ersten zehn Jahren der Laufzeit werden die nachrangigen Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von 5,5 % p.a. fix verzinst, danach ist die Verzinsung variabel. Die nachrangige Anleihe entspricht den Anforderungen an Tier 2 nach Solvency II. Die Schuldverschreibungen notieren an der Wiener Börse.

Am 2. März 2015 hat die Gesellschaft eine Nachranganleihe im Gesamtnennbetrag von EUR 400.000.000,00 mit einer Laufzeit von 31 Jahren begeben. Eine Kündigung durch die Gesellschaft ist erstmals am 2. März 2026 und zu jedem folgenden Kupontermin zu 100 % möglich. In den ersten elf Jahren der Laufzeit wird die Nachranganleihe mit einem Zinssatz von 3,75 % p.a. fix verzinst, danach ist die Verzinsung variabel. Die nachrangige Anleihe entspricht den Anforderungen an Tier 2 nach Solvency II. Die Anleihe notiert an der Luxemburger Börse.

Im Rahmen einer Privatplatzierung wurde am 6. April 2017 eine nachrangige Anleihe in Höhe von EUR 200.000.000,00 mit einer Laufzeit von 30 Jahren an internationale institutionelle Investoren platziert. Die nachrangige Anleihe ist nach Ablauf von 10 Jahren erstmals durch die VIG kündbar und entspricht den Anforderungen an Tier 2 nach Solvency II. Die Einbeziehung in den Dritten Markt der Wiener Börse erfolgte mit 13. April 2017. Bis zum 13. April 2027 betragen die Zinsen jährlich 3,75 %. Danach wird die Schuldverschreibung variabel verzinst.

Die VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe hat die Hybridkapitalanleihe ISIN AT0000A09SA8 mit Wirkung zum 12.09.2018 gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag von 100 % ihres Nennbetrags zuzüglich aller bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) angefallener Zinsen vorzeitig zurückgezahlt.

Sämtliche Genehmigungen wurden durch die Finanzmarktaufsicht erteilt.

Als Zahlstelle fungierte die Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien.

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

**Vorsitzender:**

Komm.-Rat Dr. Günter Geyer

**1. Vorsitzender-Stellvertreter:**

Dr. Rudolf Ertl

**2. Vorsitzender-Stellvertreterin:**

Mag. Maria Kubitschek

**Mitglieder:**

Propst Bernhard Backovsky  
Komm.-Rat Martina Dobringer  
Dr. Gerhard Fabisch  
Hofrat Dkfm. Heinz Öhler  
Dr. Georg Riedl  
Gabriele Semmelrock-Werzer  
Mag. Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell

**DER VORSTAND SETZT SICH AUS FOLGENDEN PERSONEN ZUSAMMEN:**

**Vorsitzende:**

Prof. Elisabeth Stadler

**Mitglieder:**

Komm.-Rat Franz Fuchs  
Dr. Judit Havasi  
WP/StB Mag. Liane Hirner (seit 1. Februar 2018)  
(CFO seit 1. Juli 2018)  
Mag. Peter Höfinger  
Dr. Martin Simhandl (bis 30. Juni 2018)  
Dr. Peter Thirring (seit 1. Juli 2018)

**Stellvertreter für den Vorstand:**

Gábor Lehel  
Mag. Gerhard Lahner (seit 1. Jänner 2019)

Die durchschnittliche Zahl der Arbeitnehmer betrug 251 (231). Diese waren im Versicherungsbetrieb, mit

einem Personalaufwand von TEUR 31.657 (TEUR 25.170), tätig.

Bei den Mitgliedern des Vorstandes und den Mitgliedern des Aufsichtsrates haften am 31. Dezember 2018 keine Kredite aus (TEUR 0).

Haftungen für Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrates bestanden am 31. Dezember 2018 nicht.

Von den Aufwendungen für Abfertigungen und Pensionen in Höhe von insgesamt TEUR 3.395 (TEUR 234) entfallen im Jahr 2018 TEUR 2.380 (TEUR 1.046) auf Abfertigungs- und Pensionsaufwendungen für Vorstandsmitglieder und leitende Angestellte gemäß § 80 Abs. 1 AktG.

Der Vorstand leitet die Gesellschaft und übt die Konzernleitungsfunktion aus. Darüber hinaus werden teilweise weitere Aufgaben in verbundenen bzw. nahestehenden Unternehmen übernommen.

Für ihre Tätigkeit erhielten die Vorstandsmitglieder im Berichtsjahr von der Gesellschaft TEUR 5.031 (TEUR 4.511). Den Vorstandsmitgliedern steht ein Dienstwagen, auch zur privaten Nutzung, zur Verfügung.

Von verbundenen Unternehmen erhielten die Vorstandsmitglieder für ihre operative Tätigkeit für die Gesellschaft oder als gesetzliche Vertreter oder Angestellte von verbundenen Unternehmen im Berichtsjahr TEUR 278 (TEUR 115).

Frühere Mitglieder des Vorstandes erhielten TEUR 1.650 (TEUR 719). Von verbundenen Unternehmen erhielten frühere Mitglieder des Vorstandes für ihre Tätigkeit für die Gesellschaft oder als gesetzliche Vertreter oder Angestellte von verbundenen Unternehmen im Berichtsjahr TEUR 1.005 (TEUR 659); diese Bezüge wurden zur Gänze von verbundenen Unternehmen getragen.

Die Bezüge der Mitglieder des Aufsichtsrates für ihre Tätigkeit für die Gesellschaft beliefen sich im Jahr 2018 auf TEUR 461 (TEUR 494).

Die Gesellschaft ist Gruppenmitglied innerhalb der Unternehmensgruppe gemäß § 9 KStG der Wiener Städtische

Versicherungsverein, Wien. Die steuerlichen Ergebnisse der Gruppenmitglieder werden dem Gruppenträger zugerechnet.

Zur Regelung der positiven und negativen Steuerumlagen zwecks verursachungsgerechter Aufteilung der Körperschaftsteuerbelastung wurden Vereinbarungen zwischen dem Gruppenträger und jedem einzelnen Gruppenmitglied getroffen.

Wird dem Gruppenträger ein positives Einkommen zugerechnet, so beträgt die Steuerumlage 25% des zugerechneten positiven Einkommens.

Falls dem Gruppenträger ein negatives Einkommen zugewiesen wird, beträgt die negative Steuerumlage 22,5% des laufenden steuerlichen Verlustes. Gegenüber dem Gruppenträger besteht eine Forderung von TEUR 100.963 (TEUR 81.211).

## VI. WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM ABSCHLUSSSTICHTAG

### **Vienna Insurance Group schließt Übernahme der Gothaer TU in Polen ab**

Die VIG erwarb 100 Prozent der Aktien der Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń (Gothaer TU). Nach Zustimmung der lokalen Behörden wurde die Transaktion am 28. Februar 2019 abgeschlossen. Die Gesellschaft erwirtschaftete 2018 ein stabiles Prämienvolumen von rd. EUR 170 Mio.

Die Gesellschaft ist in den von dem Wiener Städtische Versicherungsverein mit Sitz in Wien aufgestellten Konzernabschluss einbezogen. Der offengelegte Konzernabschluss liegt in den Geschäftsräumen dieses Unternehmens in 1010 Wien, Schottenring 30, auf.

**GEWINNVERWENDUNGSVORSCHLAG**

Die VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG Holding) hat das Geschäftsjahr 2018 mit einem Bilanzgewinn von EUR 233.117.387,05 abgeschlossen. Im Rahmen der ordentlichen Hauptversammlung wird nachstehende Gewinnverwendung vorgeschlagen:

Die 128 Mio. Aktien erhalten eine Dividende von EUR 1,00 je Aktie. Als Auszahlungstag wird der 29. Mai 2019, als Record Date (Nachweisstichtag Dividende) der 28. Mai 2019 und als Ex-Tag dieser Dividende wird der 27. Mai 2019 bestimmt.

Insgesamt erfolgt daher eine Ausschüttung von EUR 128.000.000,00. Der nach der Ausschüttung verbleibende Bilanzgewinn des Geschäftsjahres 2018 in der Höhe von EUR 105.117.387,05 soll auf neue Rechnung vorgetragen werden.

Wien, 20. März 2019

Der Vorstand:



Prof. Elisabeth Stadler  
Generaldirektorin,  
Vorstandsvorsitzende



Komm.-Rat Franz Fuchs  
Vorstandsmitglied



Dr. Judit Havasi  
Vorstandsmitglied



WP/StB Mag. Liane Hirner  
CFO, Vorstandsmitglied



Mag. Peter Höfinger  
Vorstandsmitglied



Dr. Peter Thiring  
Vorstandsmitglied

# Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

## BERICHT ZUM JAHRESABSCHLUSS

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der

#### **VIENNA INSURANCE GROUP AG**

#### **Wiener Versicherung Gruppe, Wien,**

bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2018, der Gewinn- und Verlustrechnung für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr und dem Anhang, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Dezember 2018 sowie der Ertragslage der Gesellschaft für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den sondergesetzlichen Bestimmungen für Versicherungsgesellschaften.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit der EU-Verordnung Nr 537/2014 (im Folgenden AP-VO) und mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten für unsere Prüfung des Jahresabschlusses des Geschäftsjahres waren.

Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt, und

wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

### Werthaltigkeit der Anteile an verbundenen Unternehmen

Siehe Anhang Kapitel "I. Offenlegung und Erläuterung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden", Kapitel "II. Erläuterungen zu Posten der Bilanz", sowie Kapitel "IV. Wesentliche Beteiligungen".

### Das Risiko für den Abschluss

Die Anteile an verbundenen Versicherungsunternehmen stellen bei der Vienna Insurance Group AG einen erheblichen Teil der Vermögenswerte dar.

In Vorjahren wurden aufgrund von nachhaltigen Wertminderungen bei Anteilen von einzelnen Versicherungsunternehmen Abschreibungen in signifikanter Höhe erfasst. Im Geschäftsjahr ist zu überprüfen, ob Veränderungen in den marktbezogenen, ökonomischen oder gesetzlichen Rahmenbedingungen Wertaufholungen oder weitere Wertminderungen erfordern.

Die Beurteilung der Werthaltigkeit erfolgt anlassbezogen. Die Überprüfung der Werthaltigkeit der Anteile an verbundenen Versicherungsunternehmen ist komplex und beruht auf einer Reihe ermessensbehafteter Faktoren. Hierzu zählen insbesondere die prognostizierten Cashflows der Tochtergesellschaften, welche unter anderem auf Erfahrungen der Vergangenheit sowie den Einschätzungen des Vorstandes hinsichtlich des erwarteten Marktumfelds basieren. Weitere Faktoren sind die unterstellte langfristige Wachstumsrate sowie die zugrunde gelegten regionenspezifischen Kapitalkosten.

### Unsere Vorgehensweise in der Prüfung

Wir haben die Angemessenheit der wesentlichen Annahmen und Ermessensentscheidungen sowie die Berechnungsmethode der Beteiligungsbewertungen unter Einbeziehung unserer Bewertungsspezialisten beurteilt. Die bei den Berechnungen zugrunde gelegten prognostizierten Cash Flows haben wir mit der aktuellen von der Geschäftsleitung genehmigten strategischen Unternehmensplanung abgeglichen.

Die Annahmen zur Entwicklung der Absatzmärkte haben wir mit allgemeinen und branchenspezifischen Markterwartungen abgeglichen. Die Planungstreue haben wir anhand von Informationen aus Vorperioden analysiert.

Da bereits geringfügige Änderungen des Kapitalkostensatzes erhebliche Auswirkungen auf die Höhe des ermittelten beizulegenden Wertes haben, haben wir die zur Herleitung der Kapitalkosten verwendeten Parameter jenen einer Gruppe vergleichbarer Unternehmen (Peer-Group) gegenübergestellt.

#### **Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Prüfungsausschusses für den Jahresabschluss**

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den sondergesetzlichen Bestimmungen für Versicherungsgesellschaften ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit – sofern einschlägig – anzugeben, sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Unternehmenstätigkeit anzuwenden, es sei denn, die gesetzlichen Vertreter beabsichtigen, entweder die Gesellschaft zu liquidieren oder die Unternehmenstätigkeit einzustellen, oder haben keine realistische Alternative dazu.

Der Prüfungsausschuss ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft.

#### **Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit

der AP-VO und mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit der AP-VO und mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Abschluss, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.

- Wir ziehen Schlussfolgerungen über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch die gesetzlichen Vertreter sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen kann. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Gesellschaft von der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zur Folge haben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.
- Wir tauschen uns mit dem Prüfungsausschuss unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.
- Wir geben dem Prüfungsausschuss auch eine Erklärung ab, dass wir die relevanten beruflichen Verhaltensanforderungen zur Unabhängigkeit eingehalten haben und uns mit ihnen über alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte austauschen, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit und – sofern einschlägig – damit zusammenhängende Schutzmaßnahmen auswirken.
- Wir bestimmen von den Sachverhalten, über die wir uns mit dem Prüfungsausschuss ausgetauscht haben, diejenigen Sachverhalte, die am bedeutsamsten für die Prüfung des Jahresabschlusses des Geschäftsjahres waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus oder wir bestimmen in äußerst seltenen Fällen, dass ein Sachverhalt nicht in unserem Bestätigungsvermerk mitgeteilt werden sollte, weil vernünftigerweise erwartet wird, dass die negativen Folgen einer solchen Mitteilung deren Vorteile für das öffentliche Interesse übersteigen würden.

## SONSTIGE GESETZLICHE UND ANDERE RECHTLICHE ANFORDERUNGEN

### **Bericht zum Lagebericht**

Der Lagebericht ist auf Grund der österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften darauf zu prüfen, ob er mit dem Jahresabschluss in Einklang steht und ob er nach den geltenden rechtlichen Anforderungen aufgestellt wurde.

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den sondergesetzlichen Bestimmungen für Versicherungsgesellschaften.

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den Berufsgrundsätzen zur Prüfung des Lageberichts durchgeführt.

### **URTEIL**

Nach unserer Beurteilung ist der Lagebericht nach den geltenden rechtlichen Anforderungen aufgestellt worden, enthält die nach § 243a UGB zutreffenden Angaben, und steht in Einklang mit dem Jahresabschluss.

### **ERKLÄRUNG**

Angesichts der bei der Prüfung des Jahresabschlusses gewonnenen Erkenntnisse und des gewonnenen Verständnisses über die Gesellschaft und ihr Umfeld haben wir keine wesentlichen fehlerhaften Angaben im Lagebericht festgestellt.

**Sonstige Informationen**

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten alle Informationen im Geschäftsbericht, ausgenommen den Jahresabschluss, den Lagebericht und den diesbezüglichen Bestätigungsvermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses ist es unsere Verantwortung, diese sonstigen Informationen zu lesen und zu überlegen, ob es wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Jahresabschluss oder mit unserem, während der Prüfung erlangten Wissen gibt oder diese sonstigen Informationen sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir, basierend auf den durchgeführten Arbeiten, zur Schlussfolgerung gelangen, dass die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt sind, müssen wir dies berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

**Zusätzliche Angaben nach Artikel 10 EU-VO**

Wir wurden von der Hauptversammlung am 12. Mai 2017 als Abschlussprüfer gewählt und am 22. Mai 2017 vom Aufsichtsrat mit der Abschlussprüfung der VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Wien beauftragt. Wir sind ohne Unterbrechung seit dem Jahresabschluss zum 31. Dezember 2013 Abschlussprüfer der Gesellschaft.

Wir erklären, dass das Prüfungsurteil im Abschnitt "Bericht zum Jahresabschluss" mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss nach Artikel 11 der AP-VO in Einklang steht.

Wir erklären, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen (Artikel 5 Abs 1 der AP-VO) erbracht haben und dass wir bei der Durchführung der Abschlussprüfung unsere Unabhängigkeit von der geprüften Gesellschaft gewahrt haben.

**Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer**

Der für die Abschlussprüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Herr Mag. Michael Schlenk.

Wien, am 20. März 2019

KPMG Austria GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft



Mag. Michael Schlenk  
Wirtschaftsprüfer

# Erklärung des Vorstands

Wir bestätigen nach bestem Wissen, dass der im Einklang mit den unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Vorschriften des Versicherungsaufsichtsgesetzes aufgestellte Jahresabschluss der VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens vermittelt, dass der Lagebericht den Geschäftsverlauf, das Geschäftsergebnis und die Lage des Unternehmens so darstellt, dass ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage entsteht, und dass der Lagebericht die wesentlichen Risiken und Ungewissheiten beschreibt, denen das Unternehmen ausgesetzt ist.

Wien, 20. März 2019

Der Vorstand:



Prof. Elisabeth Stadler  
Generaldirektorin,  
Vorstandsvorsitzende



Komm.-Rat Franz Fuchs  
Vorstandsmitglied



Dr. Judit Havasi  
Vorstandsmitglied



WP/StB Mag. Liane Hirner  
CFO, Vorstandsmitglied



Mag. Peter Höfinger  
Vorstandsmitglied



Dr. Peter Thirring  
Vorstandsmitglied

# Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat sowohl als Ganzes als auch durch seine Ausschüsse sowie durch seinen Vorsitzenden und dessen Stellvertreter wiederholt und regelmäßig die Gelegenheit wahrgenommen, die Geschäftsführung der Gesellschaft sowie auch die Tätigkeit des Vorstands in Zusammenhang mit dessen Konzernleitung und Konzernüberwachung umfassend zu überwachen. Diesem Zweck dienten ausführliche Darstellungen und Erörterungen im Rahmen der Aufsichtsrats- und Aufsichtsratsausschusssitzungen sowie eingehende und zu einzelnen Themen vertiefende Besprechungen mit den Mitgliedern des Vorstands, welche anhand von geeigneten Unterlagen umfassende Erklärungen und Nachweise über die Geschäftsführung und die Finanzlage der Gesellschaft und des Konzerns erteilten. In diesen Gesprächen wurden unter anderem die Strategie, die Geschäftsentwicklung (als Ganzes sowie in einzelnen Regionen), das Risikomanagement, das Interne Kontrollsystem, die Tätigkeit der Internen Revision sowie die Rückversicherung – sowohl auf Holdingebene als auch auf Konzernebene – sowie weitere für die Gesellschaft und den Konzern bedeutende Themen diskutiert.

Entsprechend den Solvency II-Vorschriften müssen seit dem Jahr 2016 nichtfinanzielle Aspekte Teil der Leistungserwartungen für variable Bezüge von Vorstandsmitgliedern sein. Die VIG bekennt sich zur gesellschaftlichen Verantwortung sowie zur Bedeutung der Mitarbeiter als Träger von Leistung, Innovation und Expertise. Auch im Geschäftsjahr 2018 hängt die Zielerfüllung für die Vorstandsmitglieder sowohl von finanziellen als auch von nichtfinanziellen Kriterien ab.

Der Aufsichtsrat hat aus seiner Mitte fünf Ausschüsse gebildet. Die Aufgaben und die Zusammensetzung der Ausschüsse sind auf der Webseite der Gesellschaft sowie im konsolidierten Corporate Governance-Bericht 2018 nachzulesen.

Im Jahr 2018 fanden eine ordentliche Hauptversammlung und vier über das Geschäftsjahr verteilte Aufsichtsratssitzungen statt. Weiters wurden vier Sitzungen des Prüfungsausschusses (Bilanzausschuss) abgehalten.

An drei Sitzungen des Prüfungsausschusses sowie auch an jener Sitzung des Aufsichtsrats im Jahr 2018, die sich mit der Prüfung des Jahresabschlusses 2017 und des Konzernabschlusses 2017 sowie mit der Feststellung des Jahresabschlusses 2017 befasste, und an der Hauptversammlung hat der Abschluss- und Konzernabschlussprüfer, die KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, FN 269873y (KPMG), teilgenommen. Der Abschluss- und Konzernabschlussprüfer hat dabei den Prüfungsausschuss auch über die Planung und den Ablauf der Prüfung des Jahres- und Konzernabschlusses informiert. Der Ausschuss für dringende Angelegenheiten (Arbeitsausschuss) wurde im Jahr 2018 einmal schriftlich kontaktiert. Im Jahr 2018 wurden zwei Sitzungen des Ausschusses für Vorstandsangelegenheiten (Personalausschuss) abgehalten. Der Nominierungsausschuss und der Strategieausschuss haben im Jahr 2018 nicht getagt; strategische Fragen wurden im Gesamtaufichtsrat behandelt.

Die Grundsätze des Vergütungssystems sind im konsolidierten Corporate Governance-Bericht 2018 ausführlich dargestellt. Es wird auf die diesbezüglichen Ausführungen im konsolidierten Corporate Governance-Bericht 2018 verwiesen.

Im Geschäftsjahr 2018 wurden in keiner Aufsichtsratssitzung Tagesordnungspunkte ohne Teilnahme der Vorstandsmitglieder erörtert.

Kein Mitglied des Aufsichtsrats war bei weniger als der Hälfte der Aufsichtsratssitzungen anwesend. Um die Wirksamkeit und Effizienz seiner Tätigkeiten und seiner Arbeitsweise sicherzustellen, hat der Aufsichtsrat seine Arbeitsweise im Rahmen einer Selbstevaluierung überprüft. Die vom Aufsichtsrat vorgenommene Evaluierung seiner Tätigkeit hat ergeben, dass die Organisation und Arbeitsweise in zufriedenstellender Weise effizient und gesetzeskonform ist. Ein Änderungsbedarf oder Änderungswunsch in Bezug auf die bisher geübte Praxis konnte nicht festgestellt werden.

Als Abschlussprüfer und Konzernabschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2018 wurde von der Hauptversammlung am 12. Mai 2017 über Vorschlag und Antrag des Aufsichtsrats die

KPMG gewählt und daher hat KPMG diese Aufgaben im Geschäftsjahr 2018 durchgeführt.

Im Jahr 2018 befasste sich der Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats insbesondere mit folgenden Themen: In einer Sitzung des Prüfungsausschusses haben sich die Ausschussmitglieder mit dem (Konzern-)Abschlussprüfer betreffend der Festlegung der wechselseitigen Kommunikation beraten.

Der Prüfungsausschuss hat durch die Einsichtnahme in geeignete Unterlagen, Gespräche mit dem Vorstand und Erörterungen mit dem (Konzern-)Abschlussprüfer den Rechnungslegungsprozess sowie den Ablauf der Abschluss- und Konzernabschlussprüfung überwacht und keinen Anlass für Beanstandungen oder die Notwendigkeit von Empfehlungen zur Gewährleistung der Zuverlässigkeit des Rechnungslegungsprozesses gesehen.

Ebenso hat der Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats die Unabhängigkeit des Abschluss- und Konzernabschlussprüfers überprüft und überwacht und sich durch die Vorlage von geeigneten Unterlagen und Nachweisen, insbesondere im Hinblick auf die Angemessenheit des Honorars und die für die Gesellschaft erbrachten zusätzlichen Leistungen, von der Unabhängigkeit überzeugen können. Der Prüfungsausschuss hat sich zudem mit erlaubten Nichtprüfungsleistungen befasst.

Weiters hat der Prüfungsausschuss die Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems, der Internen Revision sowie des Risikomanagementsystems überwacht, indem Darstellungen über die Abläufe und Organisation dieser Systeme vom Vorstand, vom (Konzern-)Abschlussprüfer und von den unmittelbar mit diesen Aufgaben betrauten Personen eingeholt wurden. Der Prüfungsausschuss hat dem gesamten Aufsichtsrat über diese Überwachungstätigkeit berichtet und festgehalten, dass keine Mängel festgestellt wurden.

Im Rahmen der Aufsichtsratssitzungen wurde auch dem gesamten Aufsichtsrat die Gelegenheit geboten, sich von der Funktionsfähigkeit der eingerichteten Kontroll- und

Prüfungssysteme zu überzeugen. Weiters wurden der Revisionsplan sowie die von der Internen Revision quartalsweise erstellten Berichte im Prüfungsausschuss und im Gesamtaufichtsrat erörtert und gemeinsam mit dem Leiter der Internen Revision und Konzernrevision diskutiert. Es hat keinen Anlass zu Beanstandungen gegeben.

Der Prüfungsausschuss hat den Bericht über die Solvabilität und Finanzlage der Gesellschaft geprüft und darüber dem Gesamtaufichtsrat berichtet. Es hat keinen Anlass zu Beanstandungen gegeben.

Der Prüfungsausschuss hat sich weiters mit der Auswahl des Abschluss- bzw. Konzernabschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2019 auseinandergesetzt.

Es wurde festgestellt, dass hinsichtlich KPMG keine Ausschlussgründe sowie Umstände, die Besorgnis einer Befangenheit begründen würden, vorliegen, und dass ausreichende Schutzmaßnahmen getroffen worden sind, die eine unabhängige und unbefangene Prüfung sicherstellen.

Der Prüfungsausschuss hat dem Aufsichtsrat über die im Rahmen dieser Untersuchungen gewonnenen Erkenntnisse berichtet und hat dem Aufsichtsrat und dieser in der Folge der Hauptversammlung die KPMG für die Wahl zum Abschluss- und Konzernabschlussprüfer vorgeschlagen. Die Hauptversammlung hat KPMG als Abschluss- und Konzernabschlussprüfer für das Jahr 2019 gewählt.

Der Prüfungsausschuss hat weiters den Jahresabschluss 2018, den Lagebericht und den konsolidierten Corporate Governance-Bericht 2018 sowie den Nachhaltigkeitsbericht 2018 (konsolidierter nichtfinanzieller Bericht) vom Vorstand erhalten, eingesehen und sorgfältig geprüft.

Im Zuge dieser Prüfung wurde auch der Vorschlag des Vorstands für die Gewinnverwendung im Hinblick auf die Eigenmittelausstattung und die Auswirkungen auf die Solvabilität und Finanzlage der Gesellschaft geprüft.

Ebenso hat der Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats den Konzernabschluss 2018 und den Konzernlagebericht einer sorgfältigen Prüfung unterzogen.

Weiters wurden die vom (Konzern-)Abschlussprüfer KPMG erstellten Prüfungsberichte zum Jahresabschluss 2018 samt Lagebericht und Konzernabschluss 2018 samt Konzernlagebericht vom Prüfungsausschuss eingesehen und gemeinsam mit KPMG erörtert und diskutiert. Als Ergebnis dieser Prüfung und Erörterung wurde einstimmig beschlossen, dem Aufsichtsrat die uneingeschränkte Annahme zu empfehlen. Es hat keinen Anlass zu Beanstandungen gegeben.

Der (Konzern-)Abschlussprüfer hat dem Prüfungsausschuss einen zusätzlichen Bericht nach Art 11 AP-VO über spezifische Anforderungen an die Abschlussprüfung bei Unternehmen von öffentlichem Interesse, der auch die Ergebnisse sowohl der Abschlussprüfung als auch der Konzernabschlussprüfung erläutert, erstattet. Dieser Bericht des Abschlussprüfers wurde auch dem Aufsichtsrat vorgelegt.

Über die Prüfungsergebnisse und alle im Prüfungsausschuss gefassten Beschlüsse wurde dem Aufsichtsrat jeweils in der darauf folgenden Sitzung berichtet und dargelegt, wie die Abschlussprüfung zur Zuverlässigkeit der Finanzberichterstattung beigetragen hat und welche Rolle der Prüfungsausschuss dabei wahrgenommen hat.

In der Folge hat sich der gesamte Aufsichtsrat mit dem Jahresabschluss 2018 samt Lagebericht und dem konsolidierten Corporate Governance-Bericht 2018, dem Konzernabschluss 2018 samt Konzernlagebericht sowie dem vom Vorstand vorgelegten Vorschlag für die Gewinnverwendung befasst, diese eingehend erörtert und geprüft.

Hinsichtlich des Gewinnverwendungsvorschlages wurde insbesondere die Vertretbarkeit im Hinblick auf die Bedeckung der Eigenmittelerfordernisse geprüft.

Zusätzlich hat der Aufsichtsrat den Nachhaltigkeitsbericht 2018 (konsolidierter nichtfinanzieller Bericht) vom Vorstand er-

halten, eingesehen und sorgfältig geprüft. Als Ergebnis dieser Diskussion und Prüfung wurde festgestellt, dass der Nachhaltigkeitsbericht 2018 (konsolidierter nichtfinanzieller Bericht) rechtmäßig erstellt wurde und zweckmäßig ist.

Weiters wurden die vom (Konzern-)Abschlussprüfer KPMG erstellten Prüfungsberichte zum Jahresabschluss 2018 samt Lagebericht und Konzernabschluss 2018 samt Konzernlagebericht vom gesamten Aufsichtsrat eingesehen und gemeinsam mit KPMG erörtert.

KPMG hat im Rahmen ihrer Prüfung des Jahresabschlusses 2018 samt Lagebericht und des Konzernabschlusses 2018 samt Konzernlagebericht keine Einwendungen erhoben.

KPMG hat festgestellt, dass der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften entspricht und ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Dezember 2018 sowie der Ertragslage der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2018 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Buchführung vermittelt.

Der Lagebericht steht im Einklang mit dem Jahresabschluss. Die Angaben gemäß § 243a UGB sind zutreffend. KPMG hat weiters festgestellt, dass auch der Konzernabschluss den gesetzlichen Vorschriften entspricht und ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2018 sowie der Ertragslage und der Zahlungsströme des Konzerns für das Geschäftsjahr 2018 in Übereinstimmung mit den IFRS und den Bestimmungen des § 138 VAG in Verbindung mit § 245a UGB vermittelt.

Der Konzernlagebericht steht im Einklang mit dem Konzernabschluss. Zusätzlich hat KPMG den Nachhaltigkeitsbericht 2018 (konsolidierter nichtfinanzieller Bericht) geprüft und gemäß § 269 Abs. 3 UGB sowie § 273 UGB festgestellt, dass der Nachhaltigkeitsbericht 2018 (konsolidierter nichtfinanzieller Bericht) und der konsolidierte Corporate Governance-Bericht 2018 aufgestellt worden sind.

Auch die Prüfung durch den gesamten Aufsichtsrat hat nach ihrem abschließenden Ergebnis keinen Anlass zu Beanstandungen gegeben. Der Aufsichtsrat erklärte, dass er den Prüfungsberichten des Abschluss- und Konzernabschlussprüfers nichts hinzuzufügen hat.

Der Aufsichtsrat fasste daher nach eingehender Prüfungstätigkeit den einstimmigen Beschluss, den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss 2018 zu billigen, den Lagebericht, den Konzernabschluss 2018 und den Konzernlagebericht sowie den konsolidierten Corporate Governance-Bericht 2018 und den Nachhaltigkeitsbericht 2018

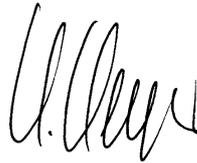
(konsolidierter nichtfinanzieller Bericht) nicht zu beanstanden sowie sich mit dem Vorschlag des Vorstands für die Gewinnverwendung einverstanden zu erklären.

Der Jahresabschluss 2018 ist somit gemäß § 96 Abs. 4 AktG festgestellt.

Der Aufsichtsrat schlägt der Hauptversammlung vor, dass sie über die Gewinnverwendung gemäß dem Vorschlag des Vorstands beschließe und dem Vorstand sowie dem Aufsichtsrat die Entlastung erteile.

Wien, im April 2019

Der Aufsichtsrat:

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'G. Geyer', written in a cursive style.

Komm.-Rat. Dr. Günther Geyer  
(Vorsitzender)

## ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS

Abkürzung	Vollständiger Wortlaut
Alpenländische Heimstätte GmbH	Alpenländische Heimstätte, gemeinnützige Wohnungsbau- und Siedlungsgesellschaft m.b.H., Innsbruck
Asirom	Asigurarea Românească - ASIROM Vienna Insurance Group S.A., Bukarest
AXA Life (Rumänien) <sup>1)</sup>	AXA Life Insurance S.A., Bukarest
BCR Leben	BCR Asigurări de Viață Vienna Insurance Group S.A., Bukarest
Beteiligungs- und Wohnungsanlagen GmbH	Beteiligungs- und Wohnungsanlagen GmbH, Linz
BTA Baltic	BTA Baltic Insurance Company AAS, Riga
Bulstrad Leben	BULSTRAD LIFE VIENNA INSURANCE GROUP JOINT STOCK COMPANY, Sofia
Bulstrad Nichtleben	INSURANCE JOINT-STOCK COMPANY "BULSTRAD VIENNA INSURANCE GROUP", Sofia
Compensa Life (Estland) <sup>1)</sup>	Compensa Life Vienna Insurance Group SE, Tallinn
Compensa Leben (Polen) <sup>1)</sup>	Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń Na Życie S.A. Vienna Insurance Group, Warschau
Compensa Nichtleben (Litauen) <sup>1)</sup>	"Compensa Vienna Insurance Group", ADB, Vilnius
Compensa Nichtleben (Polen) <sup>1)</sup>	Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group, Warschau
ČPP	Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group, Prag
Donaris	Compania de Asigurari "DONARIS VIENNA INSURANCE GROUP" Societate pe Actiuni, Chişinău
Donau Versicherung	DONAU Versicherung AG Vienna Insurance Group, Wien
Doverie	Pension Insurance Company Doverie AD, Sofia
Erste Biztosító	ERSTE Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., Budapest
Erste Group	Erste Group Bank AG, Wien
Erste Heimstätte GmbH	Erste gemeinnützige Wohnungsgesellschaft Heimstätte Gesellschaft m.b.H., Wien
Erste Osiguranje	Erste osiguranje Vienna Insurance Group d.d., Zagreb
Gemeinnützige Industrie-Wohnungsaktiengesellschaft	Gemeinnützige Industrie-Wohnungsaktiengesellschaft, Leonding
Gemeinnützige Mürz-Ybbs Siedlungsanlagen-GmbH	Gemeinnützige Mürz-Ybbs Siedlungsanlagen-GmbH, Kapfenberg
Gewista-Werbegesellschaft m.b.H.	Gewista-Werbegesellschaft m.b.H., Wien
Global Assistance Polska	Global Assistance Polska Sp.z.o.o., Warschau
Globus	CAL ICAL "Globus", Kiew
Gothaer	GÖTHAER Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Warschau
GPIH	Joint Stock Company Insurance Company GPI Holding, Tiflis
InterRisk	InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group, Warschau
InterRisk Leben	InterRisk Lebensversicherungs-AG Vienna Insurance Group, Wiesbaden
InterRisk Nichtleben	InterRisk Versicherungs-AG Vienna Insurance Group, Wiesbaden
Intersig	INTERSIG VIENNA INSURANCE GROUP Sh.A., Tirana
IRAO	Joint Stock Company International Insurance Company IRAO, Tiflis
Kniazha	PRIVATE JOINT-STOCK COMPANY "UKRAINIAN INSURANCE COMPANY "KNIAZHA VIENNA INSURANCE GROUP", Kiew
Kniazha Life	PRIVATE JOINT-STOCK COMPANY "INSURANCE COMPANY "KNIAZHA LIFE VIENNA INSURANCE GROUP", Kiew
Komunálna	KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, Bratislava
Kooperativa (Slowakei) <sup>1)</sup>	KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, Bratislava
Kooperativa (Tschechische Republik) <sup>1)</sup>	Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group, Prag
Kranken	Krankenversicherung
Leben	Lebensversicherung
Makedonija Osiguruvanje	Stock Company for Insurance and Reinsurance MAKEDONIJA Skopje - Vienna Insurance Group, Skopje
Merkur Osiguranje	Merkur Osiguranje d.d., Sarajewo
n.a.	nicht anwendbar
Neue Heimat Oberösterreich GmbH	NEUE HEIMAT Oberösterreich Gemeinnützige Wohnungs- und SiedlungsgesmbH, Linz
Neuland GmbH	Neuland gemeinnützige Wohnbau-Gesellschaft m.b.H., Wien
Nova	Insurance Company Nova Ins EAD, Sofia
Nußdorfer Straße 90-92	Nußdorfer Straße 90-92 Projektentwicklung GmbH & Co KG, Wien
Omniasig	OMNIASIG VIENNA INSURANCE GROUP S.A., Bukarest
Österreichisches Verkehrsbüro	Österreichisches Verkehrsbüro Aktiengesellschaft, Wien (Konzernabschluss)
Palais Hansen	Palais Hansen Immobilienentwicklung GmbH, Wien
PČS	Pojišťovna České spořitelny, a.s., Vienna Insurance Group, Pardubice

Abkürzung	Vollständiger Wortlaut
Poist'ovňa Slovenskej sporiteľne	Poist'ovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group, Bratislava
Polisa	"POLISA-ŻYCIE" Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group, Warschau
Progress	PROGRESS Beteiligungsges.m.b.H., Wien
PSLSP	Poist'ovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group, Bratislava
Ray Sigorta	Ray Sigorta A.Ş., Istanbul
s Versicherung	Sparkassen Versicherung AG Vienna Insurance Group, Wien
Schaden/Unfall	Schaden- und Unfallversicherung
Schwarzatal GmbH	"Schwarzatal" Gemeinnützige Wohnungs- und Siedlungsanlagen-GmbH, Wien
Seesam Insurance AS	Seesam Insurance AS, Tallinn
Sigma	Sigma Interbanian Vienna Insurance Group Sh.a, Tirana
S IMMO AG	Sparkassen Immobilien AG, Wien
Sozialbau AG	SOZIALBAU gemeinnützige Wohnungsaktiengesellschaft, Wien
TECHBASE GmbH	TECHBASE Science Park Vienna GmbH, Wien
TUW „TUW“	Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych „TUW“
UIG	Private Joint-Stock Company "Insurance company" Ukrainian insurance group", Kiew
Union Biztosító	UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., Budapest
Urbanbau GmbH	Urbanbau Gemeinnützige Bau-, Wohnungs- und Stadterneuerungsgesellschaft m.b.H., Wien
VBV - Betriebliche Altersvorsorge AG	VBV - Betriebliche Altersvorsorge AG, Wien (Konzernabschluss)
Vienna Insurance Group bzw. VIG <sup>2)</sup>	VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Wien
Vienna International Underwriters bzw. VIU	Vienna International Underwriters GmbH, Wien
Vienna Life (Polen) <sup>1)</sup>	Vienna Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Vienna Insurance Group, Warschau
Vienna Life (Ungarn) <sup>1)</sup>	Vienna Life Vienna Insurance Group Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság, Budapest
Vienna osiguranje (Bosnien-Herzegowina) <sup>1)</sup>	Insurance Company Vienna osiguranje d.d., Vienna Insurance Group, Sarajevo
Vienna-Life (Liechtenstein) <sup>1)</sup>	Vienna-Life Lebensversicherung AG Vienna Insurance Group, Barend
viesure	viesure innovation center GmbH, Wien
VIG Fund	VIG FUND, a.s., Prag (Konzernabschluss)
VIG Holding <sup>3)</sup>	VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Wien
VIG Re	VIG RE zajišťovna, a.s., Prag
VIG-AT Beteiligungen	VIG-AT Beteiligungen GmbH, Wien
Wiener Re	WIENER RE akcionarsko društvo za reosiguranje, Belgrad
Wiener Städtische	WIENER STÄDTISCHE VERSICHERUNG AG Vienna Insurance Group, Wien
Wiener Städtische Osiguranje (Serbien) <sup>1)</sup>	WIENER STÄDTISCHE OSIGURANJE akcionarsko društvo za osiguranje, Belgrad
Wiener Städtische Versicherungsverein	Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein - Vermögensverwaltung - Vienna Insurance Group, Wien
Wiener Osiguranje (Kroatien) <sup>1)</sup>	Wiener osiguranje Vienna Insurance Group dioničko društvo za osiguranje, Zagreb
Wiener Osiguranje (Bosnien-Herzegowina) <sup>1)</sup>	Wiener Osiguranje Vienna Insurance Group ad, Banja Luka
Winner Leben	Joint Stock Insurance Company WINNER LIFE - Vienna Insurance Group, Skopje
Winner Nichtleben	Joint Stock Insurance Company WINNER-Vienna Insurance Group, Skopje

<sup>1)</sup> Die in Klammer gesetzten Zusätze werden bei Gesellschaften mit derselben Abkürzung verwendet, wenn nicht bereits aus dem Zusammenhang heraus klar ersichtlich ist, welche Gesellschaft gemeint ist. Eine solche Offenkundigkeit ist etwa dann gegeben, wenn die Nennung im Zuge der Beschreibung von Aktivitäten innerhalb eines Landes erfolgt.

<sup>2)</sup> Gemeint ist der VIG-Konzern.

<sup>3)</sup> Kommt zur Anwendung, wenn die Einzelgesellschaft gemeint ist.

## HINWEISE

Dieser Geschäftsbericht enthält auch zukunftsbezogene Aussagen, die auf gegenwärtigen, nach bestem Wissen vorgenommenen Einschätzungen und Annahmen des Managements der VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe beruhen. Angaben unter Verwendung der Worte „Erwartung“ oder „Ziel“ oder ähnliche Formulierungen deuten auf solche zukunftsbezogene Aussagen hin. Die Prognosen, die sich auf die zukünftige Entwicklung des Unternehmens beziehen, stellen Einschätzungen dar, die auf Basis der zur Drucklegung des Geschäftsberichtes vorhandenen Informationen gemacht wurden. Sollten die den Prognosen zu Grunde liegenden Annahmen nicht eintreffen oder Risiken in nicht kalkulierter Höhe eintreten, so können die tatsächlichen Ergebnisse von den Prognosen abweichen.

Bei der Summierung von gerundeten Beträgen und Prozentangaben können rundungsbedingte Rechendifferenzen auftreten.

Der Geschäftsbericht wurde mit größtmöglicher Sorgfalt erstellt, um die Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben in allen Teilen sicherzustellen. Rundungs-, Satz- und Druckfehler können dennoch nicht ganz ausgeschlossen werden.

Unser Ziel war es, den Geschäftsbericht möglichst leicht und flüssig lesbar zu halten. Deswegen wurde auf Schreibweisen wie „KundInnen“, „MitarbeiterInnen“ usw. verzichtet. Selbstverständlich sind in den Texten immer Frauen und Männer, ohne jegliche Diskriminierung, gleichwertig gemeint.

## ANSCHRIFT

VIENNA INSURANCE GROUP AG  
Wiener Versicherung Gruppe  
Schottenring 30  
1010 Wien

Telefon: +43 (0) 50 390 22000

## INTERNETSEITE – ONLINE-BERICHT

Der Geschäftsbericht steht in deutscher und englischer Sprache zur Verfügung und kann in beiden Sprachen auch als PDF-Datei von unserer Internetseite ([www.vig.com](http://www.vig.com)) unter Investor Relations heruntergeladen werden.

### Servicetipp

### Online-Geschäftsbericht

Auf der Internetseite der Vienna Insurance Group finden Sie eine sowohl für das Internet als auch für mobile Endgeräte optimierte Online-Version des Geschäftsberichtes. Sämtliche Kapitel können als PDF heruntergeladen werden. Zusätzlich bieten wir Ihnen den Download der wichtigsten Tabellen als Excel-File. Weitere Funktionen wie Verlinkungen innerhalb des Berichts sowie der Vergleich mit dem Vorjahr schaffen Transparenz und führen Sie auf direktem Wege zu den gewünschten Informationen. Weiters ermöglicht die Online-Version, den Bericht rasch und bequem mit Hilfe der Volltextsuche zu durchsuchen. Die Fundstellen werden auf einer Übersichtsseite, der Relevanz nach gereiht, präsentiert. Der gesuchte Begriff wird sowohl dort als auch auf der Seite des Berichts farblich hinterlegt.

---

Redaktionsschluss: 20. März 2019



---

**VIENNA INSURANCE GROUP**  
Wiener Versicherung Gruppe