

Vienna Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.
Vienna Insurance Group

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ ZA ROK 2025

SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE	3
1.1. Zakres działalności.....	3
1.2. Skład osobowy / Zmiany organizacyjne	4
1.3. Podstawowe dane finansowe Spółki za 2025 rok	5
2. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA	7
2.1. Wskaźniki makroekonomiczne	7
2.1.1. Stopy procentowe.....	7
2.1.2. Kursy walut.....	9
2.2. Sytuacja na rynku giełdowym.....	9
2.3. Przewidywane warunki działania	10
3. WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI W LATACH 2024-2025	11
3.1. Rachunek zysków i strat.....	11
3.2 Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	13
4. DODATKOWE INFORMACJE FINANSOWE	15
4.1. Podsumowanie działalności Spółki w 2025 roku	15
4.2. Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne istotne dla rozwoju spółki / Rozwój działalności Spółki w 2025 Roku	16
4.2.1. Wojna przeciw Ukrainie	16
5. GŁÓWNE KIERUNKI ROZWOJU ORAZ DZIAŁANIA NA RZECZ JAKOŚCI OBSŁUGI	17
5.1. Produkty	17
5.2. Przewidywane warunki działania	17
5.3. Dystrybucja.....	17
5.4. Działania marketingowe, akcje sponsoringowe.....	18
5.5. Nagrody, wyróżnienia, miejsca w rankingach	19
5.6. Ważne wydarzenia, projekty i inwestycje	20
6. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI LUDZKIMI	21
6.1. Wielkość zatrudnienia i inicjatywy kadrowe	21
6.2. Szkolenia i rozwój	21
7. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM – PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA ORAZ STRUKTURA RYZYK	22
8. ŁĄD KORPORACYJNY	24
9. DODATKOWE INFORMACJE	25
10. DODATKOWE UJAWNIEŃIA	26
10.1. Spory sądowe	26
10.2. Uwarunkowania rynkowe i zmiany przepisów prawa.....	26

1. PODSTAWOWE INFORMACJE

1.1. ZAKRES DZIAŁALNOŚCI

Vienna Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group („Spółka”) jest zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000043309. Spółce nadano numer statystyczny REGON 012806455.

Zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy Alejach Jerozolimskich 162A.

Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności ubezpieczeniowej bezpośredniej i reasekuracyjnej biernej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą, w zakresie następujących grup ubezpieczeń:

1. ubezpieczenia na życie,
2. ubezpieczenia posagowe, zaopatrzenia dzieci,
3. ubezpieczenia na życie, jeżeli są związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, a także ubezpieczenia na życie, w których świadczenie zakładu ubezpieczeń jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe,
4. ubezpieczenia rentowe,
5. ubezpieczenia wypadkowe i chorobowe, jeżeli są uzupełnieniem ubezpieczeń wymienionych w powyższych grupach.

1.2. SKŁAD OSOBOWY / ZMIANY ORGANIZACYJNE

Kapitał zakładowy wynosi 311 843,76 tys. zł i dzieli się na 4 949 901 akcji o wartości nominalnej 63 zł każda. Spółka nie posiadała, jak również nie nabyła akcji własnych w 2025 roku.

Nazwa akcjonariusza	Kod serii akcji	Liczba akcji	Łączna wartość opłacona akcji (w tys. zł)	Liczba akcji imiennych	Procent głosów na WZA	Kraj pochodzenia kapitału
RAZEM		4 949 901	311 844	4 949 901	100%	
SVZD GmbH	A	130 000	8 190	130 000	11,3841%	Austria
	B	123 500	7 781	123 500		
	C	50 000	3 150	50 000		
	D	60 000	3 780	60 000		
	E	200 000	12 600	200 000		
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	F	563 499	35 500	563 499	81,6134%	Austria
	G	234 797	14 792	234 797		
	H	156 532	9 862	156 532		
	I	250 000	15 750	250 000		
	J	48 750	3 071	48 750		
	K	135 000	8 505	135 000		
	L	712 141	44 865	712 141		
	M	894 622	56 361	894 622		
N	1 044 441	65 800	1 044 441			
VIG POLAND/ROMANIA HOLDING B.V.	O	345 718	21 780	345 718	6,9843%	Holandia
Pozostali akcjonariusze rezydenci	M	901	57	901	0,0182%	Polska

Rada Nadzorcza Spółki działa na podstawie przepisów prawa, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej, który określa jej organizację oraz sposób wykonywania czynności nadzorczych.

Rada składa się przynajmniej z trzech, nie więcej jednak niż dziewięciu członków. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie powołuje Członków Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

1. Harald Riener – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Franz Fuchs – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
3. Peter Höfinger – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,

4. Marek Belka – Członek Rady Nadzorczej,
5. Werner Matula – Członek Rady Nadzorczej,
6. Jan Monkiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
7. Klaus Mühleder – Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku (bez zmian od 1 stycznia 2025 roku) w skład Komitetu Audytu Spółki wchodzili:

1. Jan Monkiewicz – Przewodniczący Komitetu Audytu,
2. Franz Fuchs – Członek Komitetu Audytu,
3. Marek Belka – Członek Komitetu Audytu.

Zarząd jest organem statutowym, który kieruje działalnością Spółki i działa w jej imieniu na podstawie przepisów prawa, postanowień Statutu Spółki, Regulaminu Zarządu oraz innych przepisów wewnętrznych.

Każdemu członkowi Zarządu przyporządkowany jest jeden lub kilka pionów organizacyjnych/jednostek organizacyjnych, w celu umożliwienia podejmowania wewnętrznych decyzji w Spółce.

Niezależnie od podziału kompetencji, cały Zarząd kolegialnie odpowiada za kierowanie Spółką.

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do 9 maja 2025 roku w skład Zarządu Spółki wchodzili:

1. Tomasz Borowski – Prezes Zarządu,
2. Konrad Kluska – Członek Zarządu,
3. Michael Müller – Członek Zarządu,
4. Andrzej Płachta – Członek Zarządu,
5. Piotr Tański – Członek Zarządu.

Pan Michael Müller złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu z dniem 9 maja 2025 r.

Pan Ireneusz Arczewski został powołany na funkcję Członka Zarządu z dniem 10 maja 2025 r.

W okresie od 10 maja 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku w skład Zarządu Spółki wchodzili:

1. Tomasz Borowski – Prezes Zarządu,
2. Ireneusz Arczewski – Członek Zarządu,
3. Konrad Kluska – Członek Zarządu,
4. Andrzej Płachta – Członek Zarządu,
5. Piotr Tański – Członek Zarządu.

Pan Konrad Kluska złożył rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 28 lutego 2026 roku.

Do czasu podpisania niniejszego sprawozdania nie było innych zmian w składzie Zarządu.

1.3. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE SPÓŁKI ZA 2025 ROK

W 2025 roku składka przypisana brutto wyniosła 1 886 737 tys. zł i zwiększyła się o 18% w stosunku do 2024 roku liczonej dla trzech połączonych spółek. Wzrost został zrealizowany zarówno w segmencie składki regularnej (6,2%) jak i jednorazowej (45,3%).

Koszty działalności ubezpieczeniowej wyniosły 328 847 tys. zł i zwiększyły się o 10% w stosunku do 2024 roku. Wzrost wynikał z poniesionych wyższych kosztów akwizycji (wyniosły 268 560 tys. zł i były wyższe o 16% w stosunku do 2024 roku) w związku z wyższą zrealizowaną sprzedażą, zarówno produktów indywidualnych, jak i grupowych. Koszty administracyjne zmalały o 7% w porównaniu z 2024 rokiem.

Wynik z działalności ubezpieczeniowej (wynik techniczny) wykazał zysk w wysokości 67 370 tys. zł i był wyższy w porównaniu do roku 2024 o 55 931 tys. zł.

Zysk przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym od osób prawnych w 2025 roku wyniósł 55 829 tys. zł. Wynik był wyższy o 7 046 tys. zł w porównaniu do 2024 roku wyznaczonego jako suma połączonych podmiotów skorygowanego o wpływ zdarzenia o charakterze jednorazowym jakim była transakcja wewnątrzgrupowa sprzedaży oddziału Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. w Rumunii.

Zysk netto w 2025 roku wynosił 35 757 tys. zł i był niższy o 36 781 tys. zł w stosunku do 2024 roku.

W 2025 roku kapitał podstawowy Spółki w stosunku do roku 2024 nie zmienił się i wyniósł 311 844 tys. zł.

Kapitał z aktualizacji wyceny wyniósł 18 995 tys. zł i wzrósł o 32 363 tys. zł w porównaniu do 2024 roku. W 2025 roku nastąpił spadek rentowności obligacji, który kontrybuował do wzrostu kapitału z aktualizacji wyceny. Zmianę wyceny obligacji trzymanyh na własny rachunek Spółka rozpoznaje bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny.

2. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

2.1. WSKAŹNIKI MAKROEKONOMICZNE

Rok 2025 przyniósł wyraźne uspokojenie procesów inflacyjnych w Polsce. Po dynamicznych zmianach z poprzednich lat inflacja stopniowo wracała w kierunku celu NBP. Według danych GUS, inflacja CPI w grudniu 2025 r. wyniosła 2,4% r/r, co oznacza spadek względem listopada i zejście poniżej punktowego celu inflacyjnego (2,5% \pm 1 p.p.). Jednocześnie średnia inflacja za cały 2025 r. utrzymała się na poziomie 3,6%, czyli identycznym jak w 2024 r. Jednocześnie był to poziom wyraźnie niższy niż obserwowany w latach 2022–2023, co potwierdza kontynuację procesu dezinflacji.

Decyzje regulacyjne dotyczące taryf na energię elektryczną i gaz powodowały okresowe wahania wskaźnika CPI, a każda zmiana mechanizmów ochronnych dla gospodarstw domowych przekładała się bezpośrednio na miesięczne odczyty inflacji. Dynamika cen żywności i napojów bezalkoholowych uległa wyraźnemu obniżeniu w porównaniu z wcześniejszymi latami. Inflacja w sektorze usług utrzymywała się na relatywnie podwyższonym poziomie. Wynikało to przede wszystkim z rosnących kosztów pracy oraz wciąż solidnego popytu konsumpcyjnego. Napięty rynek pracy, przy stopie bezrobocia utrzymującej się w pobliżu 5%, sprzyjał wzrostowi wynagrodzeń nominalnych. Odbudowa realnych dochodów gospodarstw domowych wspierała konsumpcję, co ograniczało tempo spadku inflacji bazowej. Presja płacowa była szczególnie widoczna w usługach gastronomicznych, hotelarskich, edukacyjnych oraz w części usług medycznych i rekreacyjnych.

Polityka pieniężna prowadzona przez Narodowy Bank Polski pozostawała istotnym elementem procesu dezinflacji. Utrzymywanie restrykcyjnych warunków finansowych w pierwszej części roku wspierało stabilizację cen, a rozpoczęty w 2025 roku ostrożny cykl obniżek stóp procentowych był uzależniony od utrwalenia spadkowej tendencji inflacji. Bank centralny wskazywał na konieczność monitorowania cen energii, sytuacji na rynkach surowców, kursu walutowego oraz kształtu polityki fiskalnej.

W perspektywie przełomu 2025 i 2026 roku inflacja stopniowo zbliżała się do przedziału celu inflacyjnego, jednak jej trwała stabilizacja na poziomie 2,5% będzie uzależniona od dalszego wygasania presji kosztowej oraz utrzymania umiarkowanego tempa wzrostu gospodarczego. Scenariusz bazowy zakłada kontynuację umiarkowanej inflacji przy jednoczesnym stopniowym łagodzeniu polityki pieniężnej, o ile nie wystąpią nowe szoki podażowe lub geopolityczne.

2.1.1. STOPY PROCENTOWE

W 2025 roku polityka pieniężna w Polsce weszła w fazę stopniowego łagodzenia po okresie utrzymywania restrykcyjnych warunków monetarnych - spadek inflacji stworzył przestrzeń do złagodzenia polityki pieniężnej. RPP obniżyła stopy procentowe łącznie o 1,75 pkt proc., sprowadzając stopę referencyjną z 5,75% do 4% na koniec 2025 r. Decyzje te przełożyły się na:

- obniżenie kosztu kredytu hipotecznego o ok. 1 pkt proc. (średnie oprocentowanie spadło z 7,5% do 6,5%),
- stabilizację rat kredytowych części gospodarstw domowych,
- niższą atrakcyjność depozytów bankowych, których średnie oprocentowanie spadło do ok. 3,6% pod koniec 2025 r.

Decyzje RPP były uzależnione od spadku inflacji w okolice 3% pod koniec roku oraz stabilizacji inflacji bazowej. Mimo rozpoczęcia cyklu obniżek, realne stopy procentowe pozostawały dodatnie, co oznaczało utrzymanie umiarkowanie restrykcyjnych warunków finansowych.

W kontekście globalnym rok 2025 był okresem wyraźnego rozluźniania globalnej polityki pieniężnej po kilku latach podwyżek stóp związanych z wysoką inflacją. Zarówno Europejski Bank Centralny, jak i Rezerwa Federalna weszły w fazę cyklu obniżek, lecz skala, moment oraz motywacje tych działań różniły się ze względu na odmienne uwarunkowania gospodarcze po obu stronach Atlantyku.

W 2025 roku EBC kontynuował rozpoczęty wcześniej cykl łagodzenia polityki pieniężnej. W kwietniu 2025 r. podjął decyzję o redukcji stóp procentowych — z 2,50% do 2,25%, co było siódmą obniżką na przestrzeni ośmiu wcześniejszych posiedzeń. Celem EBC było wsparcie osłabionej gospodarki strefy euro, która zmagająca się z niskimi inwestycjami, presją celną USA oraz obniżonym popytem zewnętrznym. Kolejna istotna decyzja zapadła 11 września 2025 r., kiedy stopy utrzymano na poziomach:

- stopa depozytowa: 2,00%,
- stopa refinansowa: 2,15%,
- stopa kredytowa: 2,40%.

EBC argumentował to faktem, że inflacja osiągnęła poziom zbliżony do celu 2% i nie wystąpiły znaczące zmiany w perspektywach gospodarczych, które uzasadniałyby dalsze natychmiastowe luzowanie. W efekcie, polityka EBC w 2025 r. była kombinacją wcześniejszego agresywnego luzowania oraz późniejszego utrzymywania stabilności - reakcją na wygasającą inflację i rosnącą niepewność makroekonomiczną.

Amerykańska Rezerwa Federalna w 2025 r. również przeszła do obniżek stóp procentowych, ale zdecydowanie bardziej ostrożnie niż EBC, co wynikało z odmiennych uwarunkowań gospodarczych - gospodarka USA pozostawała silniejsza, a inflacja wciąż bardziej podatna na ryzyko odbicia. Cykl obniżek został rozpoczęty we wrześniu 2025 roku, kiedy to Fed dokonał pierwszej od dziewięciu miesięcy redukcji stóp, obniżając przedział funduszy federalnych o 25 pb do 4,00–4,25%. W październiku Fed po raz kolejny obciął stopy o 25 pb, sprowadzając przedział do 3,75–4,00%, co potwierdziło wejście w regularny cykl łagodzenia. Jednocześnie ogłoszono zamiar zakończenia programu QT (quantitative tightening) w grudniu 2025 r., co oznaczało największe luzowanie warunków finansowych od 2020r. Decyzja była związana z rosnącym osłabieniem rynku pracy oraz obawami o pogorszenie dynamiki gospodarczej.

2.1.2. KURSY WALUT

W 2025 roku polski złoty pozostawał relatywnie stabilny, choć jego notowania podlegały okresowym wahaniom wynikającym zarówno z czynników krajowych, jak i globalnych. W pierwszej połowie roku złoty korzystał z utrzymujących się relatywnie wysokich stóp procentowych oraz poprawy sentymentu wobec rynków wschodzących, co sprzyjało napływowi kapitału portfelowego. Kurs EUR/PLN poruszał się w przedziale 4,15–4,30, przy czym większą część roku oscylował w okolicach 4,25 złotego za euro. Kurs złotego do dolara zależy głównie od relacji EUR/USD, której zachowanie w 2025 roku wpłynęło na wahanie USD/PLN w granicach 3,48–4,20 zł w zależności od siły dolara na rynku globalnym. W okolicach końca I kwartału 2025 roku, wraz z rozpoczęciem cyklu obniżek stóp przez Narodowy Bank Polski, złoty uległ umiarkowanemu osłabieniu, jednak skala ruchu była ograniczona dzięki stabilnym fundamentom makroekonomicznym, w tym relatywnie wysokiemu wzrostowi PKB oraz niskiej stopie bezrobocia.

Polski złoty zakończył 2025 kursem 3,60 zł za dolara oraz 4,23 za euro.

2.2. SYTUACJA NA RYNKU GIEŁDOWYM

Rok 2025 był bardzo udany dla rynku akcji w Polsce. Szeroki indeks WIG wzrósł w skali roku o ok. 47%, osiągając historyczne maksima, co oznaczało jeden z najlepszych wyników w Europie. Silnie rosły również główne subindeksy – WIG20 zakończył rok wyraźnym dwucyfrowym wzrostem (ok. 45%), również mWIG40 i sWIG80 kontynuowały silny trend wzrostowy, korzystając z poprawy koniunktury krajowej i napływu kapitału do segmentu średnich i małych spółek. Motorem wzrostów były przede wszystkim banki, które korzystały z utrzymujących się relatywnie wysokich marż odsetkowych, a także spółki przemysłowe i konsumenckie, wspierane odbudową realnych dochodów gospodarstw domowych oraz wzrostem inwestycji finansowanych m.in. ze środków unijnych.

Na tle rynków światowych warszawska giełda wyróżniała się skalą wzrostu, nadrabiając dystans z poprzednich lat. W okresie, gdy część rynków rozwiniętych notowała już bardziej umiarkowane dynamiki, Polska korzystała z efektu relatywnego niedowartościowania oraz poprawy postrzegania regionu Europy Środkowo-Wschodniej. Napływ kapitału zagranicznego był wspierany przez stabilizację makroekonomiczną, spadek inflacji oraz rozpoczęcie cyklu obniżek stóp procentowych przez Narodowy Bank Polski. W efekcie stopa zwrotu z polskiego rynku przewyższała wyniki wielu indeksów zachodnioeuropejskich.

Wśród głównych rynków światowych dominującą rolę nadal odgrywały Stany Zjednoczone. Indeks S&P 500 wzrósł w 2025 roku o około 16%, kontynuując dobrą passę napędzaną przez sektor technologiczny oraz spółki związane z rozwojem sztucznej inteligencji. Nasdaq, rosnący w 2025 roku o ok. 20%, utrzymał ponadprzeciętną dynamikę, choć tempo wzrostów było niższe niż w rekordowym 2024 roku. W Europie wyniki były bardziej zróżnicowane – niemiecki DAX oraz francuski CAC 40 zakończyły rok umiarkowanymi wzrostami rzędu kilku–kilkunastu procent, przy czym słabsza koniunktura gospodarcza w strefie euro ograniczała potencjał wzrostowy.

Na pozostałych rynkach sytuacja była niejednorodna. Japoński Nikkei 225 kontynuował wzrosty, wspierany słabym jenem i dobrą kondycją sektora technologicznego, osiągając dwucyfrową stopę zwrotu. Rynki wschodzące zachowywały się zróżnicowanie – część krajów Azji korzystała z poprawy handlu międzynarodowego, podczas gdy w Ameryce Łacińskiej zmienność była

większa ze względu na wahania kursów walut i politykę fiskalną. Ogólnie rok 2025 charakteryzował się utrzymaniem globalnego trendu wzrostowego na rynkach akcji, choć dynamika była bardziej zrównoważona niż w poprzednich latach i w większym stopniu uzależniona od fundamentów makroekonomicznych.

2.3. PRZEWIDYWANE WARUNKI DZIAŁANIA

Rok 2026 zapowiada się jako okres umiarkowanej stabilizacji gospodarczej po latach podwyższonej inflacji i silnych wahań koniunktury. Globalna gospodarka wchodzi w fazę wolniejszego, ale bardziej zrównoważonego wzrostu, przy stopniowo normalizujących się warunkach monetarnych. Inflacja w większości krajów rozwiniętych zbliżyła się do celów banków centralnych, co umożliwi kontynuację ostrożnego luzowania polityki pieniężnej. Jednocześnie utrzymuje się podwyższona niepewność geopolityczna, napięcia handlowe oraz ryzyko wahań cen surowców energetycznych. W tych warunkach kluczowe znaczenie będzie miała przewidywalność polityki gospodarczej oraz zdolność reagowania na potencjalne szoki zewnętrzne.

W Polsce perspektywy na 2026 rok pozostają relatywnie korzystne na tle Europy. Oczekiwany wzrost PKB w przedziale 3–3,5% będzie wspierany przez silną konsumpcję prywatną, odbudowę realnych dochodów gospodarstw domowych oraz rosnące inwestycje publiczne i prywatne. Istotną rolę odegrają środki unijne z budżetu na lata 2021–2027 oraz napływ funduszy z KPO, które powinny stymulować sektor infrastrukturalny, energetyczny i cyfrowy. Inflacja powinna utrzymywać się w pobliżu celu Narodowego Banku Polski, co stworzy przestrzeń do dalszego, umiarkowanego obniżania stóp procentowych. Rynek pracy pozostanie stabilny, choć dynamika wynagrodzeń może stopniowo wyhamowywać.

Na rynkach światowych warunki działania będą zależeć przede wszystkim od polityki największych banków centralnych oraz kondycji gospodarki amerykańskiej i strefy euro. Rezerwa Federalna i Europejski Bank Centralny prawdopodobnie będą kontynuować ostrożne luzowanie polityki monetarnej, o ile inflacja pozostanie pod kontrolą. Wzrost gospodarczy w USA może utrzymać się w okolicach 2%, natomiast w strefie euro pozostanie umiarkowany i bliższy 1–1,5%. Dla rynków finansowych oznacza to środowisko sprzyjające aktywom ryzykownym, choć z możliwością okresowych korekt wynikających z napięć geopolitycznych, zmian w polityce handlowej oraz wahań cen energii i surowców.

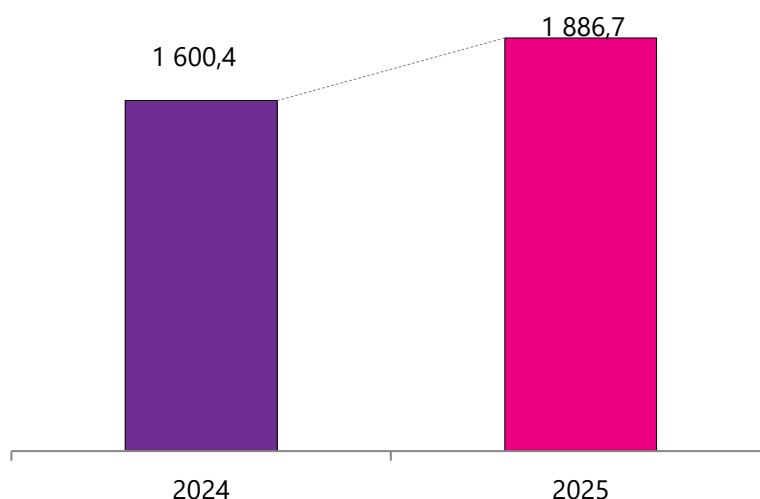
3. WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI W LATACH 2024-2025

3.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wybrane elementy rachunku zysków i strat (w mln zł)	2024	2025	zmiana 2025/2024
Składki przypisane brutto	1 600,4	1 886,7	18%
Przychody z lokat finansowych*	84,2	83,8	0%
Wynik z realizacji lokat	300,8	589,9	96%
Odszkodowania i świadczenia	1 550,5	1 854,7	20%
Zmiana stanu rezerw techniczno - ubezpieczeniowych	-34,1	-233,3	n/a
Koszty działalności ubezpieczeniowej, w tym:	298,2	328,8	10%
<i>Koszty akwizycji</i>	230,9	268,6	16%
<i>Koszty administracyjne</i>	90,2	84,1	-7%
<i>Prowizje reasekuracyjne</i>	-22,4	-23,9	7%
Wynik techniczny	11,4	67,4	n/a
Wynik finansowy netto	72,5	35,8	-51%

* w pozycji Przychody z lokat finansowych pokazane są przychody z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu oraz z lokat terminowych w instytucjach kredytowych.

Składka przypisana brutto (w mln zł)



W 2025 roku Spółka zanotowała obroty mierzone wartością składki przypisanej brutto w wysokości 1 886 737 tys. zł. Poziom ten jest wyższy o 18 % w porównaniu z 2024 rokiem. 45% składki przypisanej brutto za 2025 rok pochodziło z ubezpieczeń ze składką jednorazową, pozostałe 55% z ubezpieczeń ze składką regularną.

Wynik z inwestycji liczony jako suma przychodów z lokat, niezrealizowanych zysków z lokat, kosztów działalności lokacyjnej i niezrealizowanych strat na lokatach w 2025 roku wyniósł 657 229 tys. zł. Na wynik ten składa się wynik z inwestycji środków klientów w kwocie 528 648 tys. zł oraz środków Spółki w kwocie 128 582 tys. zł. Wartość wyniku z inwestycji klientów jest pochodną dobrej sytuacji na rynkach kapitałowych.

W 2025 roku Spółka poniosła koszty odszkodowań i świadczeń w wysokości 1 854 663 tys. zł. W porównaniu do 2024 roku ich wartość zwiększyła się o 20% na co istotny wpływ miała dobra koniunktura na światowych rynkach przekładająca się na cenę jednostek Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych i tym samym wyższe wypłaty dla klientów z tytułu świadczeń z umów z UFK.

W 2025 roku nastąpił wzrost poziomu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych o 199 170 tys. zł do wartości 233 268 tys. zł. Głównym powodem wzrostu była realizowana sprzedaż indywidualnych ubezpieczeń z grupy I.

W 2025 roku Spółka poniosła koszty działalności ubezpieczeniowej w wysokości 328 847 tys. zł, z czego 268 597 tys. zł stanowiły koszty akwizycji.

W 2025 roku Spółka wykazała w rachunku technicznym ubezpieczeń na życie zysk w wysokości 67 370 tys. zł. Jest to wynik wyższy o 55 931 tys. zł w porównaniu z rokiem 2024.

Zysk brutto z działalności operacyjnej w 2025 roku wyniósł 55 829 tys. zł i był niższy od zrealizowanego w roku 2024, który wyniósł 65 759 tys. zł. Wynik za rok 2024 był podwyższony z powodu jednorazowego zdarzenia, jakim była wewnątrzgrupowa transakcja sprzedaży oddziału spółki Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. w Rumunii za kwotę 16 976 tys. zł.

Spółka zakończyła rok 2025 z zyskiem netto w wysokości 35 756 tys. zł. Jest to wynik niższy o 36 781 tys. zł w porównaniu z rokiem 2024.

Wybrane wskaźniki i parametry (w mln zł)	2024	2025	zmiana 2025/2024
Przychody z lokat:			
<i>z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu</i>	79,3	80,6	1,6%
<i>z lokat terminowych w instytucjach kredytowych</i>	4,9	3,2	-34,8%
Uśredniona wartość aktywów:			
<i>dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu</i>	1 317,1	1 426,5	8,3%
<i>lokata terminowych w instytucjach kredytowych</i>	104,3	80,8	-22,5%
Wskaźnik rentowności lokat:			
<i>z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu</i>	6,0%	5,6%	-6,1%
<i>z lokat terminowych w instytucjach kredytowych</i>	4,7%	4,0%	-15,8%

W ciągu 2025 roku Spółka osiągnęła przychody z lokat z tytułu odsetek od lokat krótkoterminowych na własny rachunek w kwocie 3 220 tys. zł oraz przychody z inwestycji w dłużne papiery wartościowe w kwocie 80 574 tys. zł.

W 2025 roku wskaźniki rentowności lokat ukształtowały się na poziomie 5,6% oraz 4,0%, odpowiednio dla inwestycji w dłużne papiery wartościowe oraz terminowych.

W poniższej tabeli zostały zaprezentowane kluczowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki.

Wybrane wskaźniki efektywności	2024	2025
Stosunek wyniku technicznego do składki	0,7%	3,6%
Stosunek kosztów działalności ubezpieczeniowej do składki	18,7%	17,4%
Stosunek wyniku finansowego do składki	4,5%	1,9%

3.2 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wybrane składniki aktywów (w mln zł)	2024	2025	zmiana 2025/2024
Wartości niematerialne i prawne	21,0	34,6	65%
Lokaty, w tym:	1 650,0	1 860,2	13%
<i>Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych</i>	104,3	80,8	-22%
<i>Inne lokaty</i>	1 545,7	1 779,4	15%
Aktywa netto ubezpieczeń na życie	4 094,7	4 180,8	2%
Należności, w tym:	44,7	38,5	-14%
<i>Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich</i>	20,3	18,0	-11%
<i>Inne należności</i>	23,4	20,2	-14%
Inne składniki aktywów	70,5	66,7	-5%
Rozliczenia międzyokresowe	312,1	386,9	24%
Razem Aktywa	6 192,9	6 567,6	6%

Lokaty w ubezpieczeniach na życie, gdy ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający, dokonywane są zgodnie z dyspozycjami klientów. Aktywa w zarządzaniu wzrosły z poziomu 4 094 653 tys. zł odnotowanych 31 grudnia 2024 roku do 4 180 793 tys. zł na 31 grudnia 2025 roku.

Wzrost lokat na ryzyko własne zakładu jest odzwierciedleniem zwiększającego się portfela indywidualnych umów ubezpieczenia na życie i dożycie. Aktywa te stanowią pokrycie rezerw dla produktów grupy I.

Wzrost wartości niematerialnych i prawnych jest związany z inwestycjami w systemy informatyczne Spółki realizowanych w ramach integracji po połączeniu.

Wzrost wartości rozliczeń międzyokresowych wynika przede wszystkim ze zwiększenia aktywowanych kosztów akwizycji.

Wybrane składniki pasywów (w mln zł)	2024	2025	zmiana 2025/2024
Kapitał własny	399,7	467,8	17%
Rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe	5 552,3	5 812,4	5%
Udział reasekuratorów w rezerwach	9,7	11,0	13%
Pozostałe rezerwy	121,1	169,3	40%
Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne	100,1	112,9	13%
<i>Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich</i>	77,9	77,9	0%
<i>Inne zobowiązania</i>	22,1	35,0	58%
Rozliczenia międzyokresowe	24,4	10,7	-56%
Razem Pasywa	6 192,9	6 567,6	6%

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe brutto według stanu na koniec 2025 roku wyniosły 5 812 404 tys. zł, w tym:

- Rezerwa ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający 4 180 793 tys. zł,
- Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia 336 505 tys. zł,
- Rezerwa ubezpieczeń na życie 1 234 706 tys. zł,
- Rezerwa na premie i rabaty dla ubezpieczonych 36 388 tys. zł,
- Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego 24 012 tys. zł.

Wzrost wartości pozycji pozostałych rezerw w roku 2025 wynika przede wszystkim ze zwiększenia rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

4. DODATKOWE INFORMACJE FINANSOWE

W 2025 roku Spółka odnotowała spadek zarówno liczby wpływających spraw sądowych dotyczących roszczeń klientów z tytułu rozwiązanych umów ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, jak i spadek liczby nowych wezwań do zapłaty.

Na 31 grudnia 2025 roku Spółka wykazała zgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności i minimalnym wymogiem wypłacalności. Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka posiadała dostępne środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) w wysokości 819 911 tys. zł, które przewyższały wartość kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) w wysokości 376 191 tys. zł. Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu wypłacalności (MCR) na ten dzień wyniosła 819 911 tys. zł, i przewyższyła minimalny wymóg wypłacalności w wysokości 134 565 tys. zł. Pokrycie dostępnymi środkami własnymi kapitałowego wymogu wypłacalności stanowiło 218%, a pokrycie dopuszczonymi środkami własnymi minimalnego wymogu wypłacalności stanowiło 609%.

W grudniu 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła plan finansowy na lata 2026-2028, który zakłada szereg działań zmierzających do poprawy wyników finansowych w związku z efektami synergii wynikającymi z połączenia.

Na podstawie art. 284 ust. 1 w zw. z art. 488. ust. 3 pkt. 1 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 roku (t.j. Dz.U. z 2023 roku, poz. 656 („ustawa o działalności ubezpieczeniowej”) Spółka zobowiązana jest sporządzać i publikować roczne sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej, sporządzone zgodnie z zasadami systemu Wypłacalność II. Dla sprawozdania za 2025 rok termin publikacji przypada nie później niż 14 tygodni od ostatniego dnia roku obrotowego, tj. do dnia 8 kwietnia 2026 roku. Zgodnie z art. 290 ust. 1 ustawy o działalności ubezpieczeniowej sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zakładu ubezpieczeń podlega badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

4.1. PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2025 ROKU

W 2025 roku działania Spółki skupiały się przede wszystkim na realizacji nowej strategii biznesowej koncentrującej się na rozwoju biznesu, zarządzaniu portfelem, docelowym modelu operacyjnym oraz stabilności finansowej. Spółka sfinalizowała transakcję nabycia pakietu udziałów w spółce Phinance S.A. w celu umocnienia potencjału dystrybucji ubezpieczeń indywidualnych na przyszłość, a także przyjęła nową strategię rozwoju dla spółki Vienna Life Partners Sp. z o.o. oraz zdecydowała o docelowym kształcie sieci sprzedaży ubezpieczeń grupowych.

Spółka sukcesywnie modyfikuje oraz wprowadza do oferty nowe produkty ochronne. W 2025 r. spółka wdrożyła nowy indywidualny produkt ochronny z szeroką paletą ubezpieczeń dodatkowych *Vie na Życie*. Wdrożenie tego produktu zwiększyło konkurencyjność spółki na rynku, umożliwiając dotarcie do nowych segmentów klientów oraz wyróżnienie się w ofercie wobec

konkurencji. Nowy produkt przyczynił się również do realizacji planów sprzedażowych zwiększając zarówno wolumen sprzedaży, jak i przychody spółki.

Mając na uwadze znaczenie zrównoważonego rozwoju, w tym zrównoważonego finansowania przedsiębiorstw w prowadzeniu biznesu, Spółka w 2025 r. realizowała Program Zrównoważonego Rozwoju, który stanowi wdrożenie na lokalnym rynku strategii zrównoważonego rozwoju grupy kapitałowej, której jest częścią. Grupa kapitałowa zrównoważony rozwój traktuje jako jeden z filarów nowoczesnego biznesu, stawiając zapewnienie realizacji wyznaczonych celów na rynkach krajowych jako jedno z oczekiwań względem działalności spółek na rynkach krajowych.

Strategia zrównoważonego rozwoju Spółki oparta jest na sześciu filarach, tj. zarządzanie aktywami, underwriting, operacje, pracownicy, społeczeństwo oraz klienci. W ramach ww. obszarów opracowywane są inicjatywy mające na celu wzmacnianie roli Spółki jako odpowiedzialnego podmiotu gospodarczego, który w wyniku fuzji stał się jednym z największych podmiotów ubezpieczeniowych na rynku.

Spółka odnotowała dodatni wynik finansowy.

4.2. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI / ROZWÓJ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2025 ROKU

4.2.1. WOJNA PRZECIWI UKRAINIE

Dominującym zewnętrznym czynnikiem, który zdeterminował wydarzenia w 2025 roku pozostawała wojna prowadzona przez Rosję przeciw Ukrainie. Po silnych wstrząsach ekonomicznych, które miały miejsce w 2022 roku, nastąpiło odreagowanie i uspokojenie nastrojów. W roku 2025 kontynuowany był trend dezinflacyjny, który pozytywnie przełożył się na środki własne spółki i wypłacalność. Problem jakim w 2024 roku była kondycja europejskiej gospodarki, w szczególności niemieckiej, w 2025 był mniej dotkliwy, co w Polsce przełożyło się na istotną poprawę koniunktury na rynkach kapitałowych.

Zagrożeniem pozostaje scenariusz zakończenia wojny w Ukrainie na warunkach dla niej niekorzystnych, który może przełożyć się na silne pogorszenie nastrojów w gospodarce europejskiej, w szczególności w krajach flanki wschodniej, bezpośrednio narażonych na agresywne działania Rosji. Realizacja tego scenariusza przełoży się negatywnie na kondycję finansową spółki, w szczególności, jeśli towarzyszyć jej będzie podważanie jedności i zdolności odstraszenia NATO wobec gróźb ze strony Rosji.

5. GŁÓWNE KIERUNKI ROZWOJU ORAZ DZIAŁANIA NA RZECZ JAKOŚCI OBSŁUGI

5.1. PRODUKTY

Miniony rok był okresem kontynuacji rozwoju oferty produktowej Spółki. Spółka wdrożyła nowy indywidualny terminowy produkt ochronny (z opcją na całe życie) z szeroką paletą ubezpieczeń dodatkowych (na życie i zdrowie). Jednocześnie Spółka rozwijała ofertę bancassurance szczególnie produkty oferowane dla banków spółdzielczych. Spółka prowadziła również prace nad modyfikacją oferty inwestycyjnej, dostępnej zarówno w ramach produktów z UFK będących w ofercie spółki, jak i portfela umów zawartych przed 2022 rokiem.

5.2. PRZEWIDYWANE WARUNKI DZIAŁANIA

Spółka przewiduje na lata 2026 - 2027 dalszy rozwój oferty produktowej - w szczególności wprowadzenie nowego ubezpieczenia grupowego oraz modyfikację dostępnych w nim umów dodatkowych na życie i zdrowie a także wprowadzenie palety nowych umów dodatkowych, które będą zapewniały konkurencyjność produktu na rynku. Planowany jest również dalszy rozwój produktów typu grupy otwarte (modyfikacje obecnych produktów zapewniające konkurencyjność produktu na rynku). Spółka zakłada również wprowadzenie do oferty produktowej nowego produktu hybrydowego wraz z szeroką paletą ubezpieczeń dodatkowych (na życie i zdrowie). Spółka planuje również kontynuację rozpoczętych w 2025 r. prac nad modyfikacją oferty inwestycyjnej, dostępnej zarówno w ramach produktów z UFK będących w ofercie spółki, jak i portfela umów zawartych przed 2022 rokiem.

5.3. DYSTRYBUCJA

Spółka w 2025 roku realizowała dystrybucję po połączeniu trzech spółek w jedną. Podstawowymi działaniami realizowanymi przez Spółkę było utrzymanie i kontynuowanie zrównoważonego wzrostu poprzez zdywersyfikowane kanały sprzedaży. Połączenie spółek miało pozytywny wpływ w związku z osiągnięciem efektu skali. Spółka realizowała cele dystrybucyjne poprzez wykorzystanie głównie terminowych ubezpieczeń na życie, ubezpieczeń na życie ze zwrotem składki oraz ubezpieczeń grupowych. Ubezpieczenia z elementem ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych stanowiły dodatek do podstawowej działalności opartej o ubezpieczenia tradycyjne. Spółka dystrybuowała ubezpieczenia poprzez własnych agentów, w zewnętrznym kanale multiagencyjnym, banki komercyjne, banki spółdzielcze, spółdzielcze kasy oszczędnościowo kredytowe oraz pośredników kredytowych. Spółka nadal pozyskuje nowych partnerów dystrybucyjnych wykorzystując rekomendacje zebrane podczas współpracy w latach poprzednich oraz zapewniając oczekiwaną jakość obsługi oraz wartość produktową dla klientów Spółki i dystrybutora.

Rok 2025 był rokiem przygotowania do znaczących zmian organizacyjnych w zakresie sprzedaży ubezpieczeń grupowych i grup otwartych. W celu wzmocnienia konkurencyjności i zharmonizowania procesów w tym obszarze zaplanowano połączenie dwóch struktur sprzedaży oferujących ubezpieczenia grupowe i otwarte – struktury własnej, która koncentrowała się na

kluczowych partnerstwach takich jak współpraca z Compensa oraz struktury wcześniej dedykowanej do współpracy z małymi podmiotami operującej pod marką POLISA-ŻYCIE Ubezpieczenia. Proces zakończył się zakupem zorganizowanej części przedsiębiorstwa od spółki POLISA-ŻYCIE Ubezpieczenia i uruchomieniem od 01.01.2026 wspólnej struktury sprzedaży operującej na połączonych zasobach i w oparciu o ujednolicone zasady.

5.4. DZIAŁANIA MARKETINGOWE, AKCJE SPONSORINGOWE

Rok 2025 był pierwszym rokiem działalności Spółki po połączeniu trzech podmiotów oraz pierwszym pełnym rokiem funkcjonowania odświeżonej marki na rynku ubezpieczeniowym. Działania marketingowe koncentrowały się na budowie rozpoznawalności marki, wsparciu sprzedaży, integracji organizacyjnej oraz wdrożeniu pierwszego produktu oferowanego przez połączoną spółkę.

Budowanie marki i komunikacja zewnętrzna

W pierwszym półroczu 2025 roku zrealizowano ogólnopolską kampanię wizerunkową nowej marki. Kampania realizowana była w kanałach telewizyjnych, internetowych oraz DOOH. Kampania została poprzedzona badaniami wizerunkowymi, a po jej zakończeniu przeprowadzono drugą falę badań, w celu oceny efektów działań. Aktywność ta stanowiła kluczowy element wejścia zrebrandowanej marki na rynek.

Standardy komunikacji

W 2025 roku przyjęto jednolite podejście do komunikacji marketingowej oparte na zasadach prostego i zrozumiałego języka, stosowanego we wszystkich kanałach komunikacji oraz nowo tworzonych materiałach.

Wsparcie sprzedaży

Przez cały rok realizowano działania wspierające sprzedaż, obejmujące przygotowanie materiałów marketingowych i produktowych dla sił sprzedażowych oraz pośredników. Biuro Marketingu i Komunikacji zapewniało również oprawę marketingową spotkań sprzedażowych z pośrednikami, konferencji i wydarzeń branżowych, w tym organizację stoisk targowych oraz oprawy brandingowej. Zespoły sprzedażowe wyposażane były w materiały reklamowe i promocyjne.

Wdrożenie nowego produktu

W drugiej połowie 2025 roku wdrożono pierwszy produkt po połączeniu spółek. Działania marketingowe obejmowały przygotowanie materiałów szkoleniowych dla zespołów wewnętrznych, materiałów produktowych dla sprzedaży oraz materiałów reklamowych. Pod koniec roku zrealizowano kampanię produktową w kanałach digital i radiu, ukierunkowaną na dalsze budowanie świadomości marki i sprzedażowe wsparcie nowego produktu.

Public Relations

W ramach działań PR zorganizowano konferencję prasową oraz realizowano publikacje w mediach branżowych, ekonomiczno-gospodarczych i marketingowych. Działania te miały na celu budowanie wiarygodności nowej marki oraz jej pozycjonowanie eksperckie na rynku.

Media społecznościowe

Spółka prowadziła komunikację w mediach społecznościowych poprzez profil na Facebooku, wykorzystywany m.in. do obsługi klienta i komunikacji informacyjnej, oraz profil na LinkedIn, służący budowaniu pozycji eksperta spółki w branży oraz działaniom z zakresu employer branding.

Komunikacja wewnętrzna

W całym roku prowadzono działania z zakresu komunikacji wewnętrznej, wspierające integrację organizacyjną po fuzji. Obejmowały one spotkania informacyjne pracowników z zarządem, inicjatywy angażujące pracowników oraz organizację wydarzeń z okazji pierwszej rocznicy funkcjonowania nowej spółki.

5.5. NAGRODY, WYRÓŻNIENIA, MIEJSCA W RANKINGACH

W 2025 roku spółka i jej przedstawiciele otrzymali następujące nagrody i wyróżnienia:

1. Finansista Roku (marzec 2025)

Wyróżnienie dla prezesa Tomasza Borowskiego w dorocznym rankingu Gazety Finansowej.

2. Wyróżnienie od PFR (Polskiego Funduszu Rozwoju) (kwiecień 2025)

Jako jeden z 16 zarządzających zostaliśmy nagrodzeni za nasze zaangażowanie we wdrażanie PPK w polskich firmach. Nagrodę przyznał nam Polski Fundusz Rozwoju.

3. Najlepszy Produkt Inwestycyjny 2025 (czerwiec 2025)

Produkt KAPITALna INWESTYCJA+ został wyróżniony w dorocznym rankingu Gazety Finansowej.

4. Produkt Miesiąca Gazety Ubezpieczeniowej (sierpień 2025)

Vie na Życie zostało docenione za szeroki zakres, elastyczność, dostępność także dla pokolenia silver i za to, że w jednej umowie łączy elementy, które zwykle trzeba rozdzielać między kilka polis.

5. Wyróżnienie PR Wings (listopad 2025)

Połączenie Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A., Vienna Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Vienna Insurance Group z Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Vienna Insurance Group zostało wyróżnione w kategorii „Komunikacja wewnętrzna” w konkursie PR Wings, który jest organizowany przez PSPR (Polskie Stowarzyszenie Public Relations) i SAPR (Stowarzyszenie Agencji Public Relations).

6. Odznaczenie „Za zasługi dla ubezpieczeń” (listopad 2025)

Managerowie Vienna Life Mateusz Knop i Paweł Sikora zostali uhonorowani odznaką Polskiej Izby Ubezpieczeń za wybitny wkład w rozwój rynku ubezpieczeniowego.

7. Certyfikat Friendly Workplace 2025 (grudzień 2025)

Certyfikat dostają firmy, które dbają o ludzi i zdrową kulturę pracy. Jury zwróciło uwagę na kilka rzeczy, które robimy na co dzień:

- jak połączyliśmy trzy firmy w jeden zespół,
- jak ze sobą rozmawiamy i jak pracujemy,
- jak wspólnie projektowaliśmy nowe biuro,
- jak działa u nas feedback i współodpowiedzialność,
- jak żyją oddolne inicjatywy i akcje społeczne.

5.6. WAŻNE WYDARZENIA, PROJEKTY I INWESTYCJE

W roku 2025 najważniejszym projektem realizowanym przez Spółkę była integracja struktury, procesów biznesowych oraz systemów informatycznych w następstwie przeprowadzonej 1 października 2024 fuzji.

5.7. REALIZACJA CELÓW SPOŁECZNYCH

Przez cały rok, spółka realizowała działania z zakresu społecznej odpowiedzialności biznesu, w tym program wolontariatu pracowniczego Social Active Day, który obejmował działania ekologiczne, zbiórkę krwi oraz akcje charytatywne, wspierające domy dziecka.

Największą inicjatywą minionego roku był jednoczesny remont czterech Rodzinnych Domów Dziecka w Łodzi i okolicach, we współpracy z Fundacją Happy Kids. W remont zaangażowanych było 60 pracowników spółki. W wyniku działań poprawiono warunki mieszkaniowe dla 36 dzieci, a zakres prac został znacznie rozszerzony ponad pierwotne założenia.

6. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI LUDZKIMI

6.1. WIELKOŚĆ ZATRUDNIENIA I INICJATYWY KADROWE

Na koniec 2025 roku Spółka zatrudniała 551 pracowników. Przeciętne zatrudnienie w tym roku wyniosło 493,2 etatów. W 2025 roku zatrudniono 86 pracowników. Stosunek pracy rozwiązano ze 110 osobami - większość z tych osób pozostaje nadal zatrudnianych w innych spółkach Grupy VIG. Wysoki poziom fluktuacji był wynikiem zmian organizacyjnych w związku z reorganizacją polegającą na ujednoczeniu i optymalizacji sieci sprzedaży ubezpieczeń grupowych Spółki i grupy VIG.

Pozostałe przypadki wynikały z indywidualnych decyzji pracowników lub standardowych procesów kadrowych.

W Spółce oferuje się pracownikom szereg benefitów, pakietów ochrony i wsparcia między innymi takich jak: opieka medyczna, ubezpieczenie na życie, nieoprocentowane pożyczki, pakiet socjalny w ramach ZFŚS.

Dodatkowo Spółka wspierała angażowanie się swoich pracowników w działania związane z wolontariatem. W 2025 roku 76,5% pracowników poświęciła swój czas na pomoc potrzebującym w ramach akcji Social Active Day.

6.2. SZKOLENIA I ROZWÓJ

W 2025 roku pracownicy aktywnie uczestniczyli w różnorodnych formach szkoleń, zarówno wewnętrznych, jak i zewnętrznych, obejmujących szkolenia zamknięte dedykowane dla grup pracowniczych, jak również otwarte – dostępne dla szerszego grona uczestników. Łączna liczba godzin szkoleniowych zrealizowanych przez pracowników na wszystkich szczeblach organizacji wyniosła 7 769,5 godzin, co potwierdza duże zaangażowanie w rozwój kompetencji zawodowych. Szkolenia były realizowane w obszarach dostosowanych do potrzeb poszczególnych zespołów, zarówno w zakresie podnoszenia kwalifikacji specjalistycznych, jak i rozwijania kompetencji miękkich. W aktywnościach szkoleniowych uczestniczyli pracownicy sprzedaży, którzy zrealizowali łącznie 1 403 godzin; a także pozostałe zespoły, które wzięły udział w szkoleniach o łącznym wymiarze 6 366,5 godzin.

Istotnym aspektem polityki rozwojowej Spółki jest równość dostępu do szkoleń dla wszystkich pracowników - udział kobiet w całkowitej liczbie godzin szkoleniowych wyniósł 72%, a mężczyzn 28%.

Dzięki szerokiej ofercie szkoleń oraz aktywnemu uczestnictwu pracowników, organizacja konsekwentnie wspiera rozwój kompetencji, co przekłada się na podnoszenie jakości pracy.

7. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM – PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA ORAZ STRUKTURA RYZYK

Spółka w 2025 roku dokonała przeglądu ramowych dokumentów systemu zarządzania ryzykiem. Pod koniec roku Zarząd zatwierdził aktualizację Strategii Zarządzania Ryzykiem („Strategia”), która została przedłożona Radzie Nadzorczej i przez nią zatwierdzona.

W ramach Strategii zdefiniowano kluczowe działania na najbliższe lata zgodne ze strategią biznesową Spółki:

- Udział w rynku w TOP 4 ubezpieczycieli,
- Lider technologii i jakości,
- Pierwszy wybór dla Klientów, Partnerów i Pracowników.

Zgodnie z przyjętą strategią zarządzanie ryzykiem opera się na trzech filarach:

- Apetycie na ryzyko,
- Procesach zarządzania ryzykiem,
- Obszarach zarządzania ryzykiem.

Kluczowe oświadczenia w zakresie apetytu na ryzyko zdefiniowane następująco:

<p>Osiągnięcie ukierunkowanych wyników finansowych poprzez długofalowy rozwój wzrostu przychodów i satysfakcjonujący poziom rentowności.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 3-letnia średnia roczna dynamika składki powyżej wartości rynkowej • Redukcja wskaźnika kosztów do GWP do poziomu 9,5% • Wynik finansowy brutto wg NGAAP i IFRS zgodny z planem finansowym.
<p>Zachowanie adekwatności kapitałowej poprzez utrzymywanie odpowiedniego kapitału.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Współczynnik wypłacalności nie jest niższy niż 175%.
<p>Ochrona wartości firmy przed ryzykami, które powodują straty w jej wartości.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Minimalna tolerancja dla ryzyka, które w istotny sposób osłabia reputację Spółki i/lub Vienna Insurance Group • Realizacja projektów oraz inicjatyw mających na celu podnoszenie pozytywnych doświadczeń klienta • Realizacja projektu migracji systemów IT w sposób pozwalający adekwatnie zarządzać ryzykiem operacyjnym
<p>Zarządzanie ryzykiem zrównoważonego rozwoju</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Udział inwestycji na udziale własnym w firmach działających w sektorze paliw kopalnych poniżej 0,25%

Ponadto strategia opisuje możliwe podejście do danego ryzyka lub danej klasy ryzyk w Spółce.

- Podejmowanie większego ryzyka: aktywne szukanie możliwości zwiększenia ryzyka w celu zwiększenia zysku. Ta strategia nie dotyczy ryzyka operacyjnego.
- Akceptacja ryzyka: ryzyko na właściwym poziomie, kontrole działają właściwie, mało prawdopodobne, aby akcje mitygujące były potrzebne. Akceptujemy zwiększenie rozmiaru ryzyka, jeśli się pojawi możliwość zwiększenia zysku.
- Unikanie ryzyka: kontrole dotyczące ryzyka powinny być poprawione, a ryzyko musi być monitorowane. Jeśli istnieje obawa przekroczenia limitu. Unikamy zwiększenia ryzyka.
- Redukcja ryzyka: niezbędne są aktywne działania oraz znacząca poprawa działań kontrolnych prowadzące do redukcji ryzyka.

Strategia uwzględnia również ryzyka dla zrównoważonego rozwoju (ESG).

- Ryzyka ESG są identyfikowane i mierzone corocznie,
- Ryzyka ESG zagrażające Spółce zostały zmapowane do kategorii ryzyk i są uwzględniane w procesie akceptacji ryzyka.

Strategia nie zakłada aktywnego poszukiwania ryzyk ESG, zaś w obszarach, gdzie jest to racjonalne kosztowo, zakłada jego aktywną mitygację.

Równoległe do strategii zarządzania ryzykiem realizowana jest strategia inwestycyjna, która zakłada określone limity dla poszczególnych typów aktywów, co w połączeniu ze zdefiniowanym w ramach Strategii zarządzania ryzykiem apetytem na ryzyko rynkowe stanowi całościowe spektrum zarządzania ryzykiem finansowym. Celem Spółki w ramach zarządzania ryzykiem finansowym jest maksymalizacja zysku przy zachowaniu akceptowalnie niskiej zmienności poprzez inwestowanie w bezpieczne i płynne skarbowe papiery wartościowe.

Spółka nie planuje realizacji transakcji wymagających stosowania zabezpieczeń.

8. ŁAD KORPORACYJNY

Spółka, respektując obowiązujące regulacje prawne, stanowisko Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia, wyraziła wolę stosowania zasad ładu korporacyjnego, zebranych w dokumencie „Zasady ładu dla instytucji nadzorowanych” wydanym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 22 lipca 2014 r. („Zasady ładu”) w jak najszerszym możliwym zakresie, z uwzględnieniem zasady proporcjonalności wynikającej ze skali, charakteru działalności oraz specyfiki Spółki.

Informacja o stosowaniu Zasad ładu przez Spółkę zamieszczona jest na stronie internetowej Spółki (www.viennalife.pl).

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 02 kwietnia 2025 roku dokonała oceny stosowania Zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę w 2024 roku na podstawie Oświadczenia Zarządu o stosowaniu Zasad ładu korporacyjnego, przyjętego uchwałą Zarządu Nr 10/03/2025 z dnia 12.03.2025 r.

Informacja o stosowaniu Zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę oraz wyniki oceny, dokonanej przez Radę Nadzorczą zostały udostępnione na stronie internetowej www.viennalife.pl.

9. DODATKOWE INFORMACJE

Spółka nie prowadzi działalności w dziedzinie badań i rozwoju.

Spółka nie posiada oddziałów.

Spółka działa na podstawie prawa polskiego zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości oraz przepisów wydanych na jej podstawie, w tym rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji z dnia 12 kwietnia 2016 r. (Dz. U. z 2016 r. poz. 562).

W zakresie sprawozdawczości niefinansowej na podstawie art. 63 ust. 1 pkt 2 ppkt a) – c) Spółka ujawnia następujące informacje:

- a) Spółka korzysta ze zwolnienia z samodzielnego raportowania zrównoważonego rozwoju,
- b) jednostką dominującą, która sporządza sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju grupy kapitałowej jest VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe z siedzibą w Wiedniu,
- c) sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jednostki dominującej wraz ze sprawozdaniem z atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju grupy kapitałowej zostanie udostępniane na stronie internetowej Spółki, tj.: <https://viennalife.pl/o-nas/vienna-life-tunz/sprawozdania-i-raporty/> Jednocześnie ww. sprawozdanie będzie dostępne na stronie internetowej jednostki dominującej pod adresem: <https://group.vig/en/investor-relations/results-reports/>.

Spółka monitoruje projekt rekomendacji dla zakładów ubezpieczeń dotyczących dystrybucji ubezpieczeń. Proponowane regulacje mają charakter przekrojowy i wpływają istotnie na sprzedaż oraz produkty. Zasadnicze zagadnienie to „wartość dla klienta”, ale projekt ma również znaczenie między innymi dla procesu oceny odpowiedniości produktu dla klienta, nadzoru dystrybutorów, współpracy z brokerami, szkoleń zawodowych, raportowania do Rady Nadzorczej.

Spółka działa na podstawie prawa polskiego zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości oraz przepisów wydanych na jej podstawie, w tym rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji z dnia 12 kwietnia 2016 r. (Dz. U. z 2016 r. poz. 562).

Niniejsze sprawozdanie z działalności jednostki dołącza się do rocznego Sprawozdania Finansowego Spółki zgodnie z art. 45 ust. 4 Ustawy o rachunkowości.

Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru audytora odpowiedzialnego za badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2025 rok.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego.

10. DODATKOWE UJAWNNIENIA

10.1. SPORY SĄDOWE

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka była stroną pozwaną w indywidualnych sprawach sądowych, o łącznej wartości przedmiotu sporu 24 349 tys. zł (bez odsetek i kosztów zastępstwa procesowego), wobec 26 047 tys. zł na dzień 31 grudnia 2024 roku. Spółka utworzyła odpowiednie rezerwy na potencjalne wypłaty roszczeń oraz koszty obsługi prawnej.

10.2. UWARUNKOWANIA RYNKOWE I ZMIANY PRZEPISÓW PRAWA

Ustawa z dnia 29 października 2021 roku o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. 2021, poz. 2076) wprowadziła definicję faktury ustrukturyzowanej oraz uregulowała zasady jej wystawiania, przechowywania i przesyłania w ramach Krajowego Systemu eFaktur (KSeF). Ustawa ta jest fundamentem funkcjonowania systemu, określając zasady korygowania e-faktur oraz katalog podmiotów uprawnionych do korzystania z KSeF. Z kolei, ustawa z dnia 16 czerwca 2023 roku o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. 2023, poz. 1598) wprowadziła zmiany przesuujące obowiązek korzystania z KSeF na 1 lutego 2026 roku dla dużych przedsiębiorstw oraz na 1 kwietnia 2026 roku dla pozostałych firm. Ta ustawa zawiera także przepisy dotyczące awaryjnego wystawiania faktur w trybie offline oraz zasady związane z przeliczeniami walutowymi i fakturami korygującymi. Ze względu na obowiązek korzystania z KSeF od 1 lutego 2026 r. przez duże przedsiębiorstwa, rok 2025 był okresem, w którym wykonano kluczowe prace dostosowujące systemy księgowo do wdrożenia KSeF. W 2025 r. Spółka dostosowała swoje wewnętrzne systemy finansowo-księgowo do obowiązującego ministerialnego systemu wystawiania faktur elektronicznych.

Od 17 stycznia 2025 roku stosowane jest Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2554 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego i zmieniające rozporządzenia (WE) nr 1060/2009, (UE) nr 648/2012, (UE) nr 600/2014, (UE) nr 909/2014 oraz (UE) 2016/1011 (Rozporządzenie DORA), którego celem jest zwiększenie operacyjnej odporności cyfrowej podmiotów finansowych oraz uregulowanie świadczenia usług technologii informacyjno-komunikacyjnych (ICT) na rynku finansowym. Rozporządzenie DORA zostało opublikowane w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej 14 grudnia 2022 r., weszło w życie 16 stycznia 2023 r. Wprowadza ono zharmonizowane i kompleksowe ramy regulacyjne dotyczące bezpieczeństwa systemów informatycznych i zarządzania ryzykiem związanym z technologiami informacyjno-komunikacyjnymi w instytucjach finansowych, w tym w zakresie identyfikacji, ochrony, wykrywania, reagowania i odzyskiwania sprawności po incydentach, a także zgłaszania poważnych incydentów. Rozporządzenie ma na celu zapewnienie, aby podmioty sektora finansowego były w stanie stawić czoła różnego rodzaju cyber zagrożeniom, gwarantując większą stabilność i bezpieczeństwo w tym kluczowym dla gospodarki sektorze. Do obowiązków narzuconych przez Rozporządzenie DORA należy obowiązek regularnego testowania systemów i procesów ICT w celu identyfikacji słabych punktów i zapewnienia gotowości na cyber ataki, zarządzania ryzykiem związanym z zewnętrznymi dostawcami usług ICT, w tym oceny ryzyka, due diligence i postanowień umownych. Niezależnie od stosowania Rozporządzenia DORA bezpośrednio,

nadzór KNF nad stosowaniem Rozporządzenia DORA przez podmioty rynku finansowego został wprowadzony ustawą z dnia 25 czerwca 2025 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego oraz emitowaniem europejskich zielonych obligacji (ustawa horyzontalna), która weszła w życie 7 sierpnia 2025 r. W 2025 r. Spółka dostosowała swe regulacje wewnętrzne do wymogów prawodawstwa unijnego w zakresie Rozporządzenia DORA, monitorowała w tym zakresie zalecenia KNF oraz prowadziła prace nad dostosowaniem umów z kontrahentami.

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 10 lutego 2025 r. w sprawie szczególnych zasad związanych z lokowaniem przez zakład ubezpieczeń aktywów z umów ubezpieczenia na życie, w których ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający (Dz. U. 2025, poz. 505) weszło w życie 18 maja 2025 r. Rozporządzenie określiło szczególne zasady związane z lokowaniem przez zakład ubezpieczeń aktywów z umów ubezpieczenia na życie, w których ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający będący osobą fizyczną lub ubezpieczający niebędący osobą fizyczną, jeżeli z tytułu tej umowy ubezpieczony - osoba fizyczna ponosi koszt składki ubezpieczeniowej, z wyłączeniem lokowania środków ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego będącego funduszem zdefiniowanej daty, o którym mowa w art. 38 ust. 1 ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. z 2024 r. poz. 427). Rozporządzenie wydano na podstawie art. 276 ust. 10 ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz. U. z 2024, poz. 838, 1565 i 1863 oraz z 2025, poz. 146). Rozporządzenie zbliżyło sposób inwestowania środków UFK do zasad obowiązujących przy inwestowaniu w otwarte fundusze inwestycyjne i wymogów z tym związanych.

Szczególna konstrukcja przepisów przejściowych wymagała dostosowania istniejących regulaminów wraz z umowami ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, w ciągu 5 miesięcy od wejścia w życie rozporządzenia.

Spółka dostosowała regulacje dotyczące lokowania środków ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych do wymogów rozporządzenia.

Zarząd Spółki na bieżąco analizuje nowe informacje, co do wydarzeń na rynku ubezpieczeń na życie, związanych ze wskazanymi powyżej kwestiami, jak również obserwuje na bieżąco liczbę reklamacji i skarg oraz pozwów zgłaszanych do Spółki.

Niniejsze sprawozdanie składa się z 28 kolejno ponumerowanych stron.

Warszawa, dnia 18 marca 2026 r.

Tomasz Borowski
Prezes Zarządu

Ireneusz Arczewski
Członek Zarządu

Andrzej Płachta
Członek Zarządu

Piotr Tański
Członek Zarządu