

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

**Raport wraz z opinią z badania
sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej
sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 r.
i za rok obrotowy kończący się tego dnia**

RAPORT WRAZ Z OPINIĄ Z BADANIA

1.Opinia biegłego rewidenta

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

*Dla Rady Nadzorczej Vienna Life Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna
Vienna Insurance Group*

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Vienna Life Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group z siedzibą w Warszawie, ul. Cybernetyki 7, („Spółka”) na dzień 31 grudnia 2016 r. i za rok obrotowy zakończony tego dnia („sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej”) sporządzonego zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami:

- ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz.U.2015.1844 z dnia 10 listopada 2015 r. z późniejszymi zmianami) („Ustawa o działalności ubezpieczeniowej”) oraz
- tytułu I rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz. U. UE L.12 z 17 stycznia 2015r., s.1) („Rozporządzenie”),

(„Podstawa sporządzenia”).

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone w celu wypełnienia wymogów art. 284 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz Rozporządzenia. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej nie zawierało istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej. Badanie przeprowadziliśmy stosownie do wymogów art. 290 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych

Standardów Badania przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej jest sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz Rozporządzenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności jej działania. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Vienna Life Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie S.A. Vienna Insurance Group sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Podstawą sporządzenia.

Podstawa sporządzenia

Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na podstawę sporządzenia opisaną we Wprowadzeniu do sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej. Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone w celu spełnienia wymogów art. 284 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i może nie być odpowiednie dla innych celów.

W imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych



Mariola Szczesiak
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik
Warszawa, 24 kwietnia 2017 r.

2. Ogólna charakterystyka zakładu (dane identyfikujące zakład)

2.1 Nazwa Spółki

Vienna Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group, zwana dalej „Spółką”.

2.2 Siedziba Spółki

ul. Cybernetyki 7
02-677 Warszawa

2.3 Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	31 października 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000056463
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	82 000 000,00 złotych

3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko:	Mariola Szczesiak
Numer w rejestrze:	9794

Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma:	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby:	ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000339379
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP:	527-26-15-362

Podmiot uprawniony jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

4. Stwierdzenie uzyskania od zakładu żądanych informacji, danych, wyjaśnień i oświadczeń

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o prawidłowości sporządzenia sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

W trakcie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do realizacji badania.

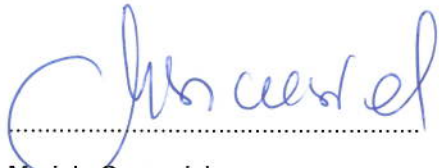
Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

5. Pozostałe stwierdzenia

Wartości aktywów, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe zobowiązań dla celów wypłacalności, a także kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego wymogu kapitałowego zostały ustalone przez Zarząd, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz tytułu I Rozporządzenia.

Spółka posiada dopuszczone środki własne w wysokości nie niższej niż kapitałowy wymóg wypłacalności oraz dopuszczone podstawowe środki własne w wysokości nie niższej niż minimalny wymóg kapitałowy.

W imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych



Mariola Szczesiak
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik
Warszawa, 24 kwietnia 2017 r.

**SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI
I KONDYCJI FINANSOWEJ**

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

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE	4
PODSUMOWANIE	4
A. DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI	5
A.1 DZIAŁALNOŚĆ	5
A.1.1 <i>Nazwa i forma prawna zakładu</i>	5
A.1.2 <i>Nazwa i dane kontaktowe organu nadzoru odpowiedzialnego za nadzór finansowy nad zakładem oraz nazwa i dane kontaktowe organu nadzoru sprawującego nadzór nad grupą, do której należy zakład</i>	6
A.1.3 <i>Dane kontaktowe biegłego rewidenta zakładu</i>	6
A.1.4 <i>Informacje dotyczące udziałowców</i>	6
A.1.5 <i>Pozycja zakładu w prawnej strukturze grupy</i>	7
A.1.6 <i>Istotne linie biznesowe zakładu oraz istotne obszary geograficzne, na których zakład prowadzi działalność</i>	10
A.1.7 <i>Istotne zdarzenia gospodarcze i inne, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym, i które wywarły istotny wpływ na zakład</i>	10
A.2 WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ	10
A.3 WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ (INWESTYCYJNEJ)	12
A.4 WYNIKI Z POZOSTAŁYCH RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI	12
B. SYSTEM ZARZĄDZANIA	12
B.1 OGÓLNA INFORMACJA O SYSTEMIE ZARZĄDZANIA	12
B.1.1 <i>Zarząd i Rada Nadzorcza</i>	13
B.1.2 <i>Struktura zarządzania</i>	15
B.1.3 <i>Informacja i ścieżki raportowania</i>	16
B.1.4 <i>Zasady dotyczące wynagradzania</i>	17
B.2 WYMOGI DOTYCZĄCE KOMPETENCJI I REPUTACJI	18
B.2.1 <i>Ogólne standardy zarządzania ludźmi</i>	18
B.2.2 <i>Wymogi dotyczące kompetencji</i>	19
B.2.3 <i>Ocena reputacji</i>	20
B.3 SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	21
B.4 SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	24
B.4.1 <i>Zasady ogólne</i>	24
B.4.2 <i>Odpowiedzialność i uprawnienia</i>	25
B.4.3 <i>Ocena efektywności systemu kontroli wewnętrznej</i>	26
B.4.4 <i>Funkcja zgodności z przepisami</i>	27
B.5 FUNKCJA AUDYTU WEWNĘTRZNEGO	27
B.6 FUNKCJA AKTUARIALNA	28
B.7 OUTSOURCING	29
B.8 WSZELKIE INNE INFORMACJE	30
C. PROFIL RYZYKA	30
C.1 RYZYKO AKTUARIALNE	30
C.2 RYZYKO RYNKOWE	33
C.3 RYZYKO KREDYTOWE	34
C.4 RYZYKO PŁYNNOŚCI	35
C.5 RYZYKO OPERACYJNE	35
C.6 POZOSTAŁE ISTOTNE RYZYKA	36

D.	WYCENA DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI	37
D.1	AKTYWA.....	37
D.2	REZERWY TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWE.....	40
D.2.1	<i>Najlepsze oszacowanie</i>	<i>40</i>
D.2.2	<i>Margines ryzyka</i>	<i>43</i>
D.2.3	<i>Założenia.....</i>	<i>44</i>
D.2.4	<i>Wyjaśnienie istotnych różnic pomiędzy wyceną do celów wypłacalności i wyceną do na potrzeby sprawozdań finansowych</i>	<i>44</i>
D.2.5	<i>Reasekuracja</i>	<i>44</i>
D.3	INNE ZOBOWIĄZANIA	45
D.4	ALTERNATYWNE METODY WYCENY.....	48
D.5	WSZELKIE INNE INFORMACJE	48
E.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	48
E.1	ŚRODKI WŁASNE.....	49
E.2	KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI SCR I MINIMALNY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI MCR	51
E.3	INNE INFORMACJE	52

WPROWADZENIE

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone zgodnie z wymogami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 roku (dalej: Ustawa) implementującej Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE wraz z późniejszymi zmianami (dalej: Dyrektywa) oraz Rozporządzenia delegowanego komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku (dalej: Rozporządzenie). Zgodnie z powyższymi regulacjami niniejsze sprawozdanie zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta oraz ujawnione na stronie internetowej Spółki.

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zawiera opis jakościowy oraz dane ilościowe dotyczące działalności i wyników operacyjnych Spółki, systemu zarządzania, profilu ryzyka, wycenie do celów wypłacalności oraz zarządzaniu kapitałem.

Do celów niniejszego sprawozdania informacje uznaje się za istotne, jeśli ich pominięcie lub zniekształcenie mógłby wpłynąć na proces decyzyjny lub ocenę interesariuszy.

Wszelkie dane ilościowe w niniejszym sprawozdaniu zostały zaprezentowane w tysiącach złotych i dotyczą okresu sprawozdawczego od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016.

PODSUMOWANIE

Spółka z początkiem roku 2016 dostosowała system zarządzania do wymogów Dyrektywy, Ustawy implementującej Dyrektywę powołując osoby nadzorujące funkcje kluczowe oraz wprowadzając regulacje wewnętrzne w istotnych, mając na uwadze Ustawę, obszarach: struktura organizacyjna (w tym działalność komitetów), zarządzanie ryzykiem (w tym ORSA), kontrola wewnętrzna, outsourcing oraz obszarze dotyczącym wynagrodzeń oraz kompetencji i reputacji.

Spółka ma ustalony system zarządzania ryzykiem w ramach którego identyfikuje, zarządza, monitoruje i raportuje informacje dotyczące istotnych ryzyk.

Profil ryzyka Spółki zawiera: ryzyko aktuarialne, ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, ryzyko operacyjne. Ponadto w ramach systemu zarządzania ryzykiem Spółka identyfikuje ryzyka: strategiczne, związane z wartościami wykupu, otrzymywanych retrocesji, zwrotu prowizji z tytułu rezygnacji z umów, ryzyko nowego biznesu.

Spółka od początku 2016 r. skupiła się na działaniach w zakresie implementacji zmian przepisów prawa ubezpieczeniowego a w ślad za tym oferty produktowej, standardów prowizyjnych oraz modelu współpracy z dystrybutorami. Głównym obszarem działań były dokonujące się zmiany standardów pracy oraz regulacji rynku ubezpieczeniowego włącznie ze zmianami w zakresie modelu współpracy i sposobu rozliczeń pośrednictwa produktów UFK. Działania zapoczątkowane w roku 2015 spowodowały znacząco wyższy poziom przygotowania Spółki do dokonujących się zmian regulacyjnych oraz wypracowanie efektywnych rozwiązań związanych z implementacją nowych procesów i procedur. Fakt ten spowodował podniesienie standardów i świadomości współpracy pomiędzy Spółką a Partnerami biznesowymi oraz pozwala znacząco lepiej postrzegać fundamenty wzrostu w kolejnych latach. Spora część działań Spółki koncentrowała się na działaniach zmierzających do utrzymania Klientów oraz zapewnienia oczekiwanego modelu obsługi klienta, który z perspektywy strategii rozwoju Spółki ma jeden z najwyższych priorytetów. Rok 2016 był okresem kolejnych zmian w budowania

transparentności oraz samoregulacji rynku w zakresie produktów UFK, co skutkowało kolejnym porozumieniem z UOKiK odnośnie klientów posiadających polisy regularnego oszczędzania UFK.

Powyższe działania oraz zdarzenia w roku 2016 wywarły znaczący wpływ na wynik operacyjny oraz działalność Spółki.

Wycena aktywów i zobowiązań wymaga ekonomicznego oraz spójnego z informacjami z rynku podejścia. Z tego względu wycena poszczególnych pozycji aktywów i zobowiązań, a w szczególności zobowiązań ubezpieczeniowych, nie jest tożsama z wyceną ujętą w sprawozdaniu finansowym.

Spółka posiada regulacje wewnętrzne dotyczące zarządzania kapitałem, które obejmują monitorowanie pozycji kapitałowej, proces informowania Rady Nadzorczej przez Zarząd planowanie kapitałowe w ramach tworzenia planu finansowego. Plany kapitałowe uwzględniają planowane dywidendy oraz podatek od niektórych instytucji finansowych. W ramach corocznej własnej oceny ryzyk i wypłacalności Vienna Life ocenia perspektywnie spełnienie wymagań kapitałowych w perspektywie planu finansowego. ORSA jest wykonywana na podstawie zasad określonych w dokumentacji wewnętrznej Spółki.

Na dzień 31.12.2016 Środki własne Spółki, w wysokości 229 181 tys. zł, przewyższały wartość Kapitałowego wymogu wypłacalności, w kwocie 188 246 tys. zł. Minimalny wymóg wypłacalności, na ten dzień, wyniósł 47 061 tys. zł.

Spółka na dzień 31.12.2016 spełniała narzucone w Ustawie wymogi wypłacalności.

Pokrycie Środkami własnymi Kapitałowego wymogu wypłacalności stanowiło 122%, Pokrycie Środkami własnymi Minimalnego wymogu wypłacalności stanowiło 487%.

A. DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI

A.1 DZIAŁALNOŚĆ

A.1.1 NAZWA I FORMA PRAWNA ZAKŁADU

Vienna Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group („Spółka”, „Vienna Life”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Cybernetyki 7, 02-677 Warszawa, została zawiązana Aktem Notarialnym w dniu 23 kwietnia 1999 r. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000056463. Spółce nadano numer statystyczny REGON 016006836 oraz numer NIP 951-19-33-418. Kapitał zakładowy wynosi 82.000.000,00 PLN i został opłacony w całości. Vienna Life, będąca zakładem ubezpieczeń, wykonuje działalność w formie spółki akcyjnej.

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

- a) ubezpieczenia na życie,
- b) ubezpieczenia posagowe, zaopatrzenia dzieci,

- c) ubezpieczenia na życie, jeżeli są związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym,
- d) ubezpieczenia rentowe,
- e) ubezpieczenia wypadkowe i chorobowe, jeżeli są uzupełnieniem ubezpieczeń wymienionych w powyższych grupach.

Spółka może prowadzić działalność reasekuracyjną czynną w zakresie ubezpieczeń na życie, jeżeli są związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym i w zakresie ubezpieczeń wypadkowych i chorobowych, jeżeli są uzupełnieniem ubezpieczeń wymienionych w grupach wskazanych w lit. a) – d) powyżej.

Ponadto, Spółka może:

- pośredniczyć w imieniu lub na rzecz podmiotów wykonujących czynności bankowe przy zawieraniu umów, tj. wykonywać pozostałą działalność wspomagającą usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- pośredniczyć w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach członkowskich Unii Europejskiej oraz funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do OECD innych niż państwo członkowskie Unii Europejskiej.

Przedmiot działalności Spółki obejmuje również działalność związaną z działalnością ubezpieczeniową, tj. działalność związaną z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat oraz pozostałą działalność wspomagającą ubezpieczenia i fundusze emerytalne.

A.1.2 NAZWA I DANE KONTAKTOWE ORGANU NADZORU ODPOWIEDZIALNEGO ZA NADZÓR FINANSOWY NAD ZAKŁADEM ORAZ NAZWA I DANE KONTAKTOWE ORGANU NADZORU SPRAWUJĄCEGO NADZÓR NAD GRUPĄ, DO KTÓREJ NALEŻY ZAKŁAD

Vienna Life w zakresie swojej statutowej działalności jest nadzorowana przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego, z siedzibą w Warszawie, Plac Powstańców Warszawy 1, 00-030 Warszawa. Organem właściwym do wykonywania nadzoru nad Vienna Insurance Group jest Financial Market Authority (Austria) z siedzibą w Wiedniu Otto-Wagner-Platz, A-1090 Vienna.

A.1.3 DANE KONTAKTOWE BIEGŁEGO REWIDENTA ZAKŁADU

Biegłym rewidentem Spółki uprawnionym do wykonywania czynności określonych przepisami powszechnymi w 2016 roku jest Pani Mariola Szczesiak, nr ewidencyjny 9794, reprezentująca KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., nr ewidencyjny 3546, ul. Inflancka 4a; 00-189 Warszawa.

A.1.4 INFORMACJE DOTYCZĄCE UDZIAŁOWCÓW

Jedynym akcjonariuszem w Spółce posiadającym 100% (sto procent) kapitału zakładowego Spółki, to jest 82 000 (osiemdziesiąt dwa tysiące) akcji imiennych zwykłych serii A, B, C, D, E, F o wartości nominalnej 1.000,00 PLN każda oraz dysponującym 82 000 (osiemdziesięcioma dwoma tysiącami) głosów na walnym zgromadzeniu Spółki jest Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, spółka akcyjna prawa austriackiego z siedzibą w Wiedniu, Schottenring 30, A-1010 Wiedeń, Austria.

A.1.5 POZYCJA ZAKŁADU W PRAWNEJ STRUKTURZE GRUPY

Schemat organizacyjny VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, której częścią jest Vienna Life.

	Kraj	2016 ¹⁾ Udział %
"Baltikums Vienna Insurance Group" AAS	Łotwa	100,00
"BULSTRAD LIFE VIENNA INSURANCE GROUP" JOINT STOCK COMPANY	Bułgaria	100,00
"Grüner Baum" Errichtungs- und Verwaltungsges.m.b.H	Austria	100,00
"POLISA-ŽYCIE" Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group	Polska	99,43
"Schwarzatal" Gemeinnützige Wohnungs- und Siedlungsanlagen-GmbH	Austria	100,00
"WIENER RE" akcionarsko društvo za reosiguranje	Serbia	100,00
Alpenländische Heimstätte, gemeinnützige Wohnungsbau- und Siedlungsgesellschaft m.b.H	Austria	94,84
Anděl Investment Praha s.r.o	Czechy	100,00
Anif-Residenz GmbH & Co KG	Austria	100,00
Arithmetica Versicherungs- und Finanzmathematische Beratungs-Gesellschaft m.b.H	Austria	100,00
Asigurarea Românească - ASIROM Vienna Insurance Group S.A.	Rumunia	99,65
ATBIH N.V.	Holandia	100,00
BČR Asigurări de Viață Vienna Insurance Group S.A.	Rumunia	93,98
Blizzard Real Sp. z o.o.	Polska	100,00
BML Versicherungsmakler GmbH	Austria	100,00
BTA Baltic Insurance Company AAS	Łotwa	90,00
Bulgarski Imoti Asistans EOOD	Bułgaria	100,00
Business Insurance Application Consulting GmbH	Austria	100,00
Businesspark Brunn Entwicklungs GmbH	Austria	100,00
CAL ICAL "Globus"	Ukraina	100,00
CAPITOL, akciová spoločnosť,	Słowacja	100,00
CENTER Hotelbetriebs GmbH	Austria	80,00
Central Point Insurance IT-Solutions GmbH	Austria	100,00
Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group	Czechy	100,00
Compania de Asigurari "DONARIS VIENNA INSURANCE GROUP" Societate pe Actiuni	Mołdawia	99,99
COMPENSA Holding GmbH	Niemcy	100,00
Compensa Life Vienna Insurance Group SE	Estonia	100,00
Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń Na Życie S.A. Vienna Insurance Group	Polska	100,00
Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group	Polska	99,94
Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group	Litwa	100,00
DBLV Immobesitz GmbH	Austria	100,00
DBLV Immobesitz GmbH & Co KG	Austria	100,00
DBR-Liegenschaften GmbH & Co KG	Niemcy	100,00
DBR-Liegenschaften Verwaltungs GmbH	Niemcy	100,00
Deutschmeisterplatz 2 Objektverwaltung GmbH	Austria	100,00
Donau Brokerline Versicherungs-Service GmbH	Austria	100,00
DONAU Versicherung AG Vienna Insurance Group	Austria	99,24
DVIB GmbH	Austria	100,00

ELVP Beteiligungen GmbH	Austria	100,00
Erste gemeinnützige Wohnungsgesellschaft Heimstätte Gesellschaft m.b.H.	Austria	99,77
Erste osiguranje Vienna Insurance Group d.d.	Chorwacja	95,00
ERSTE Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.	Węgry	95,00
Gemeinnützige Industrie-Wohnungsaktiengesellschaft	Austria	55,00
Gemeinnützige Mürz-Ybbs Siedlungsanlagen-GmbH	Austria	99,92
Gesundheitspark Wien-Oberlaa Gesellschaft m.b.H.	Austria	100,00
IM31 Floridsdorf am Spitz GmbH	Austria	100,00
Insurance Company Nova Ins EAD	Bułgaria	100,00
INSURANCE JOINT-STOCK COMPANY "BULSTRAD VIENNA INSURANCE GROUP"	Bułgaria	99,38
International Insurance Company "IRAO" LTD	Gruzja	100,00
InterRisk Lebensversicherungs-AG Vienna Insurance Group,	Niemcy	100,00
InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group	Polska	99,98
InterRisk Versicherungs-AG Vienna Insurance Group	Niemcy	100,00
INTERSIG VIENNA INSURANCE GROUP Sh.A.	Albania	89,98
Joint Stock Company for Insurance and Reinsurance Makedonija - Vienna Insurance Group	Macedonia	94,26
Joint Stock Company Insurance Company GPI Holding	Gruzja	90,00
Joint Stock Insurance Company WINNER-Vienna Insurance Group	Macedonia	100,00
Kaiserstraße 113 GmbH	Austria	100,00
KÁLVIN TOWER Immobilienentwicklungs- und Investitionsgesellschaft m.b.H.	Węgry	100,00
Kapitol pojišťovací a finanční poradenství, a.s.	Czechy	100,00
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	Słowacja	100,00
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	Słowacja	100,00
Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group	Czechy	98,39
Limited Liability Company "UIG Consulting"	Ukraina	100,00
LVP Holding GmbH	Austria	100,00
MAP Bürodienstleistung Gesellschaft m.b.H.	Austria	100,00
MH 54 Immobilienanlage GmbH,	Austria	100,00
NEUE HEIMAT Oberösterreich Gemeinnützige Wohnungs- und SiedlungsgesmbH	Austria	99,82
Neuland gemeinnützige Wohnbau-Gesellschaft m.b.H.	Austria	61,00
OMNIASIG VIENNA INSURANCE GROUP S.A.	Rumunia	99,50
Palais Hansen Immobilienentwicklung GmbH	Austria	56,55
Passat Real Sp. z o.o.	Polska	100,00
Pension Insurance Company Doverie AD	Bułgaria	92,58
PFG Holding GmbH	Austria	89,23
PFG Liegenschaftsbewirtschaftungs GmbH & Co KG	Austria	92,88
Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group	Słowacja	95,00
Pojišťovna České spořitelny, a.s., Vienna Insurance Group	Czechy	95,00
Private Joint-Stock Company "Insurance company" Ukrainian insurance group"	Ukraina	100,00
PRIVATE JOINT-STOCK COMPANY "INSURANCE COMPANY "KNIAZHA LIFE VIENNA INSURANCE GROUP"	Ukraina	97,80
PRIVATE JOINT-STOCK COMPANY "UKRAINIAN INSURANCE COMPANY "KNIAZHA VIENNA INSURANCE GROUP"	Ukraina	99,99
PROGRESS Beteiligungsges.m.b.H.	Austria	60,00
Projektbau GesmbH	Austria	100,00
Projektbau Holding GmbH	Austria	90,00
Rathstraße 8 Liegenschaftsverwertungs GmbH	Austria	100,00
Ray Sigorta A.Ş.	Turcja	94,96

Schulring 21 Bürohaus Errichtungs- und Vermietungs GmbH & Co KG	Austria	100,00
Schulring 21 Bürohaus Errichtungs- und Vermietungs GmbH	Austria	100,00
SECURIA majetkovosprávna a podielová s.r.o.	Słowacja	100,00
Senioren Residenz Fultererpark Errichtungs- und Verwaltungs GmbH	Austria	100,00
Senioren Residenz Veldidenapark Errichtungs- und Verwaltungs GmbH	Austria	66,70
Sigma InterAlbanian Vienna Insurance Group Sh.a	Albania	89,05
SOZIALBAU gemeinnützige Wohnungsaktiengesellschaft	Austria	54,17
Sparkassen Versicherung AG Vienna Insurance Group	Austria	95,00
SVZ GmbH	Austria	100,00
SVZI GmbH	Austria	100,00
T 125 GmbH	Austria	100,00
TBI BULGARIA EAD	Bułgaria	100,00
UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.	Węgry	100,00
Untere Donaulände 40 GmbH & Co KG	Austria	100,00
Urbanbau Gemeinnützige Bau-, Wohnungs- und Stadterneuerungsgesellschaft m.b.H.	Austria	51,46
V.I.G. ND, uzavřený investiční fond a.s.	Czechy	100,00
Vienibas Gatve Investments OÜ	Estonia	100,00
Vienibas Gatve Properties SIA	Łotwa	100,00
Vienna Life Vienna Insurance Group Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	Węgry	100,00
Vienna-Life Lebensversicherung AG Vienna Insurance Group	Lichtensztajn	100,00
Vienna Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Vienna Insurance Group	Polska	100,00
VIG-CZ Real Estate GmbH	Austria	100,00
VIG FUND, a.s., Prague (Consolidated Financial Statements) ²	Czechy	100,00
VIG Properties Bulgaria AD	Bułgaria	99,97
VIG RE zajišťovna, a.s.	Czechy	100,00
VIG REAL ESTATE DOO	Serbia	100,00
VIG Real Estate GmbH	Austria	100,00
VIG Services Ukraine, LLC	Ukraina	100,00
VLTAVA majetkovosprávní a podílová spol.s.r.o.	Czechy	100,00
WGPV Holding GmbH	Austria	100,00
Wiener Osiguranje Vienna Insurance Group ad	Bośnia i Hercegowina	100,00
Wiener osiguranje Vienna Insurance Group dioničko društvo za osiguranje	Chorwacja	99,47
WIENER STÄDTISCHE Beteiligungs GmbH	Austria	100,00
WIENER STÄDTISCHE Finanzierungsdienstleistungs GmbH	Austria	100,00
WIENER STÄDTISCHE OSIGURANJE akcionarsko društvo za osiguranje	Serbia	100,00
WIENER STÄDTISCHE VERSICHERUNG AG Vienna Insurance Group	Austria	99,90
WIENER VEREIN BESTATTUNGS- UND VERSICHERUNGSSERVICE-GESELLSCHAFT M.B.H.	Austria	100,00
WILA GmbH	Austria	100,00
WNH Liegenschaftsbesitz GmbH	Austria	100,00
WOFIN Wohnungsfinanzierungs GmbH	Austria	100,00
WSBV Beteiligungsverwaltung GmbH & Co KG	Austria	100,00
WSV ImmoHolding GmbH	Austria	100,00
WWG Beteiligungen GmbH	Austria	87,07

¹⁾ The share in equity equals the share in voting rights before non-controlling interests

²⁾ Zawiera EUROPEUM Business Center s.r.o., Bratislava, HUN BM Korlátolt Felelősségű Társaság, Budapest I SK BM s.r.o., Bratislava

A.1.6 ISTOTNE LINIE BIZNESOWE ZAKŁADU ORAZ ISTOTNE OBSZARY GEOGRAFICZNE, NA KTÓRYCH ZAKŁAD PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Na podstawie art. 80 Dyrektywy Wypłacalność II i artykułu 232 Ustawy przy ustalaniu wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych Spółka rozpoznała dwie linie biznesowe:

1. Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym (UFK)
2. Pozostałe ubezpieczenia na życie

Spółka prowadzi licencjonowaną działalność w zakresie opisanym powyżej, wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jakkolwiek Statut Vienna Life (*vide* §3) dopuszcza możliwość działania przez Spółkę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, w tym tworzenia oddziałów i jednostek.

A.1.7 ISTOTNE ZDARZENIA GOSPODARCZE I INNE, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM, I KTÓRE WYWARŁY ISTOTNY WPŁYW NA ZAKŁAD

W okresie sprawozdawczym miały miejsca następujące zdarzenia, które wywarły znaczący wpływ na działalność Spółki:

- 1) Wszczęte 30 grudnia 2014 r. postępowanie administracyjne dotyczące umów ubezpieczeń na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, zakończyło się 15 marca 2016 r. wydaniem decyzji zobowiązującej Spółkę do zaoferowania klientom wyższych wartości wykupu. Spółka wykonuje decyzję. Spółka utworzyła na ten cel stosowne rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.
- 2) W dniu 19 grudnia 2016 r. Spółka podpisała z Prezesem Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów Porozumienie, na mocy którego Spółka zobowiązała się zaoferować klientom wyższe wartości wykupu w umowach ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, które zostały zawarte, z wykorzystaniem wzorców umów wymienionych w Porozumieniu. Spółka realizuje podpisane Porozumienie.
- 3) Na początku roku 2016 (począwszy od lutego) wprowadzono podatek od niektórych instytucji finansowych.
- 4) Relokacja IT (przeniesienie większości zasobów osobowych IT do Spółdzielni VIG IT Polska).
- 5) Rebranding (zmiana firmy ze Skandia Życie TU S.A. na Vienna Life TU na Życie S.A. Vienna Insurance Group ze skutkiem na dzień 21 października 2016 roku).

A.2 WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ

Spółka prowadzi działalność ubezpieczeniową w zakresie dwóch linii biznesowych (punkt A.1.6) na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wynik z działalności ubezpieczeniowej został wyliczony zgodnie z zasadami sporządzania sprawozdania statutowego.

Poniższa tabela prezentuje wynik z działalności operacyjnej na koniec roku 2016.

Tabela nr 1 Wynik z działalności operacyjnej

	2016
Wynik techniczny ubezpieczeń na życie	(139 824)
Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie	3 529
Pozostałe przychody operacyjne	823
Pozostałe koszty operacyjne	10 385
Wynik z działalności operacyjnej	(145 857)
Podatek dochodowy	(19 355)
Wynik netto	(126 502)

Tabela nr 2 Wybrane elementy rachunku technicznego

Wybrane elementy rachunku technicznego w roku 2016	
Składka przypisana brutto	755 342
W tym UFK	753 543
Odszkodowania i świadczenia wypłacone ¹	376 521
W tym UFK	376 336
Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	523 122
W tym UFK	522 901
Koszty poniesione ²	149 989
W tym UFK	149 793

Wpływ na wynik Spółki miała konieczność utworzenia dodatkowych rezerw związanych zarówno z wydaną wobec Spółki przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w dniu 15 marca 2016 r. decyzją zobowiązującą (Decyzja nr RKT-01/2016), jak również zawartym przez Spółkę z Prezesem Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w dniu 19 grudnia 2016 r. porozumieniem rozszerzającym skutki w/w decyzji zobowiązującej na wszystkie umowy i polisy ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym zawarte przez Spółkę przed dniem 1 stycznia 2016 r.

W konsekwencji, Spółka zobowiązała się do stosowania wobec swoich klientów bardziej korzystnych zasad wypłaty wartości wykupu wynikających z zawartych umów. Skutkowało to koniecznością wypłat świadczeń dodatkowych oraz utworzenia przez Spółkę dodatkowych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, w łącznej wysokości 130 571 tys. złotych, co miało wpływ na wynik Spółki.

¹ Pozycja nie uwzględnia kosztów likwidacji szkód, które zostały zaprezentowane w pozycji Koszty poniesione

² Pozycja uwzględnia Koszty działalności ubezpieczeniowej, oraz koszty likwidacji szkód

Dodatkowo, ze względu na dotychczasowy profil działalności oraz znaczące aktywa zgromadzone w UFK, Spółka została znacząco odczuła wprowadzenie w 2016 r. podatku od niektórych instytucji finansowych. Wartość obciążenia wyniku Spółki wyniosła 7 889 tys. złotych.

Poziom wyniku finansowego 2016 r. jest wynikiem kumulacji ekonomicznych skutków porozumień z UOKiK oraz pierwszego roku obowiązywania podatku od niektórych instytucji finansowych.

A.3 WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ (INWESTYCYJNEJ)

Na koniec 2016 roku aktywa własne Spółki wyniosły 213 290 tys. zł. W ciągu roku został osiągnięty wynik z inwestycji własnych na poziomie 3 529 tys. zł. Na wynik ten składały się przychody z obligacji skarbowych w kwocie 2 842 tys. zł. oraz w pozostałej części przychody z depozytów bankowych w kwocie 687 tys. zł. Tym samym w roku 2016 został osiągnięty średni zwrot z aktywów własnych na poziomie 1,8 %.

W odniesieniu do wykazanych powyżej lokat Spółka poniosła w 2016 roku koszty działalności lokacyjnej w wysokości 28 tys. zł. związane z utrzymywaniem rejestru papierów wartościowych i świadczeniem usług powierniczych przez bank.

Wynik z działalności lokacyjnej został wyliczony zgodnie z zasadami sporządzania sprawozdania statutowego.

Poniższa tabela prezentuje wynik z działalności lokacyjnej.

Tabela nr 3 Wynik z działalności lokacyjnej

	2016
Wynik z działalności lokacyjnej	3 529

Na kapitał z aktualizacji wyceny wpływa wartość przeszacowania aktywów finansowych – w przypadku Spółki obligacji Skarbu Państwa - zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej w kwocie stanowiącej różnicę między ustaloną na dzień wyceny wartością godziwą aktywów a wartością tych aktywów wycenioną wg skorygowanej ceny nabycia. Wynik Spółki na kapitale z aktualizacji wyceny, po uwzględnieniu podatku odroczonego wyniósł -2 453 tys. złotych.

A.4 WYNIKI Z POZOSTAŁYCH RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI

W 2016 roku Spółka nie prowadziła działalności innej aniżeli ubezpieczeniowa. W 2016 roku Spółka nie korzystała z leasingu, ani też nie prowadziła działalności sekurytyzacyjnej

B. SYSTEM ZARZĄDZANIA

B.1 OGÓLNA INFORMACJA O SYSTEMIE ZARZĄDZANIA

System zarządzania obejmuje funkcję zarządzania ryzykiem, funkcję zgodności z przepisami, funkcję audytu wewnętrznego i funkcję aktuarialną, oraz zapewnia prawidłowe i ostrożne zarządzanie zakładem ubezpieczeń.

Celem systemu zarządzania jest dążenie do zapewnienia zrównoważonego rozwoju organizacji w jej działaniach wewnętrznych i zewnętrznych oraz uzyskiwanie dodatkowych korzyści dla otoczenia i pracowników poprzez ciągle zwiększanie efektywności organizacji.

System zarządzania zapewnia:

- odpowiednią, przejrzystą strukturę organizacyjną, w której zakresy odpowiedzialności są jasno przypisane i odpowiednio podzielone,
- skuteczne przekazywanie informacji.

System zarządzania w Vienna Life został zaprojektowany w sposób umożliwiający realizację strategii Spółki i jest adekwatny do skali i złożoności ryzyk charakterystycznych dla działalności Spółki.

Główne zasady dotyczące systemu zarządzania są opisane w stosownych regulacjach wewnętrznych Spółki, m.in.:

- Regulamin organizacyjny Vienna Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Vienna Insurance Group,
- Regulamin Zarządu,
- Zasady funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej,
- Zasady funkcjonowania systemu regulacji wewnętrznych oraz opracowywanie, wdrażanie i nadzorowanie dokumentacji systemowej,
- Polityka wynagradzania,
- Polityka w zakresie wymogów kompetencji i reputacji,
- Regulamin funkcji zarządzania ryzykiem,
- Regulamin funkcji aktuarialnej,
- Regulamin audytu wewnętrznego,
- Regulamin funkcji zgodności z przepisami,
- Zasady zarządzania ryzykiem,
- Polityka outsourcingu.

System zarządzania jest poddawany regularnym przeglądom wewnętrznym, których zakres określa Zarząd Spółki.

B.1.1 ZARZĄD I RADA NADZORCZA

Zarząd

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

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

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

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. w składzie Zarządu Spółki wystąpiły następujące zmiany:

- a) W okresie od 1 stycznia 2016 r. 30 kwietnia 2016 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:
 - Paweł Ziemia – Prezes Zarządu,
 - Witold Czechowski – Członek Zarządu.

b) Ze skutkiem na dzień 1 maja 2016 r. w skład Zarządu powołany został Pan Tomasz Borowski.

c) Na dzień 31 grudnia 2016 r. w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Paweł Ziemia – Prezes Zarządu,
- Tomasz Borowski – Członek Zarządu,
- Witold Czechowski – Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza

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. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani przez Walne Zgromadzenie.

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. w składzie Rady Nadzorczej Spółki wystąpiły następujące zmiany:

a) W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 16 marca 2016 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- Franz Fuchs – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Roland Goldsteiner – Członek Rady Nadzorczej,
- Dieter Fröhlich – Członek Rady Nadzorczej,
- Helene Kanta – Członek Rady Nadzorczej.

b) Z dniem 16 marca 2016 r. Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Panią Elisabeth Stadler.

c) W dniu 23 marca 2016 r. Pani Elisabeth Stadler została wybrana Zastępcą Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

d) Na dzień 31 grudnia 2016 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- Franz Fuchs - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Elisabeth Stadler – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Roland Goldsteiner – Członek Rady Nadzorczej,
- Dieter Fröhlich – Członek Rady Nadzorczej,
- Helene Kanta – Członek Rady Nadzorczej.

Rada sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza wykonuje swe czynności kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Do zadań Rady Nadzorczej należy przede wszystkim:

- Ocena sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- Ocena wniosku Zarządu w kwestii podziału zysku lub pokrycia strat,
- Sporządzanie pisemnego sprawozdania z wyników oceny sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki jak i z oceny wniosku Zarządu w kwestii podziału zysku lub pokrycia strat,
- Rozpatrywanie innych spraw wnoszonych przez Zarząd,

- Wybór i odwoływanie Prezesa Zarządu i jego Zastępcy, jak również wybór i odwoływanie członków Zarządu oraz zawieszanie w czynnościach tych osób,
- Ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
- Wybór biegłego rewidenta Spółki,
- Uchwalanie regulaminu Zarządu,
- Podejmowanie decyzji w przedmiocie emisji obligacji,
- Uchwalanie zasad lokowania środków finansowych,
- Inne sprawy wynikające ze Statutu Spółki lub przepisów prawa.

Na podstawie uchwały nr 13 Walnego Zgromadzenia z dnia 31 maja 2010 roku oraz uchwały Rady Nadzorczej nr 27/2009 z dnia 11 listopada 2009 roku Rada pełni obowiązki Komitetu Audytu. Obowiązki Rady Nadzorczej w zakresie wykonywania zadań Komitetu Audytu reguluje dokument "Zasady wykonywania zadań Komitetu Audytu przez Radę Nadzorczą".

B.1.2 STRUKTURA ZARZĄDZANIA

Spółka posiada strukturę organizacyjną i strukturę operacyjną, które służą wspieraniu realizacji celów strategicznych Spółki i prowadzonej przez nią działalności. Struktury te są na bieżąco dostosowywane do zmian celów strategicznych jak również do zmian zakresu prowadzonej działalności bądź otoczenia biznesowego organizacji. Struktura organizacyjna Spółki jest opisana w Regulaminie Organizacyjnym.

Działalnością Spółki kieruje Zarząd. W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 kwietnia 2016 r. w skład Zarządu wchodziło 2 członków:

- 1) Prezes Zarządu koordynujący pracę członków Zarządu, kierujący pracą Pionu Sprzedaży, Pionu Marketingu, Pionu Rozwoju Biznesu oraz Pionu Korporacyjnego,
- 2) Członek Zarządu kierujący pracą Pionu Finansowego, Pionu Operacyjnego oraz Pionu Administracji Biura oraz odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem.

Z dniem 1 maja 2016 r., w związku z rozszerzeniem składu Zarządu Spółki do 3 osób, podział kompetencji pomiędzy członków Zarządu przedstawiał się następująco:

- 1) Prezes Zarządu - koordynujący pracę członków Zarządu, kierujący pracą Pionu Sprzedaży, Pionu Marketingu, Pionu Rozwoju Biznesu oraz Pionu Korporacyjnego,
- 2) Członek Zarządu – kierujący pracą Pionu Operacyjnego,
- 3) Członek Zarządu - kierujący pracą Pionu Finansowego oraz odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem.

Do wspomaganie realizacji zadań Spółki należących do kompetencji kilku komórek organizacyjnych są powoływane Komitety. Działające w Spółce Komitety to:

- 1) Komitet Inwestycyjny,
- 2) Komitet Inwestycyjny ds. środków własnych,
- 3) Komitet Projektowy,
- 4) Komitet Kredytowy,
- 5) Komitet Strategiczny,
- 6) Komitet Sprzedaży,
- 7) Komitet ds. Jakości Danych,
- 8) Komitet ds. Zmian w Systemach IT.

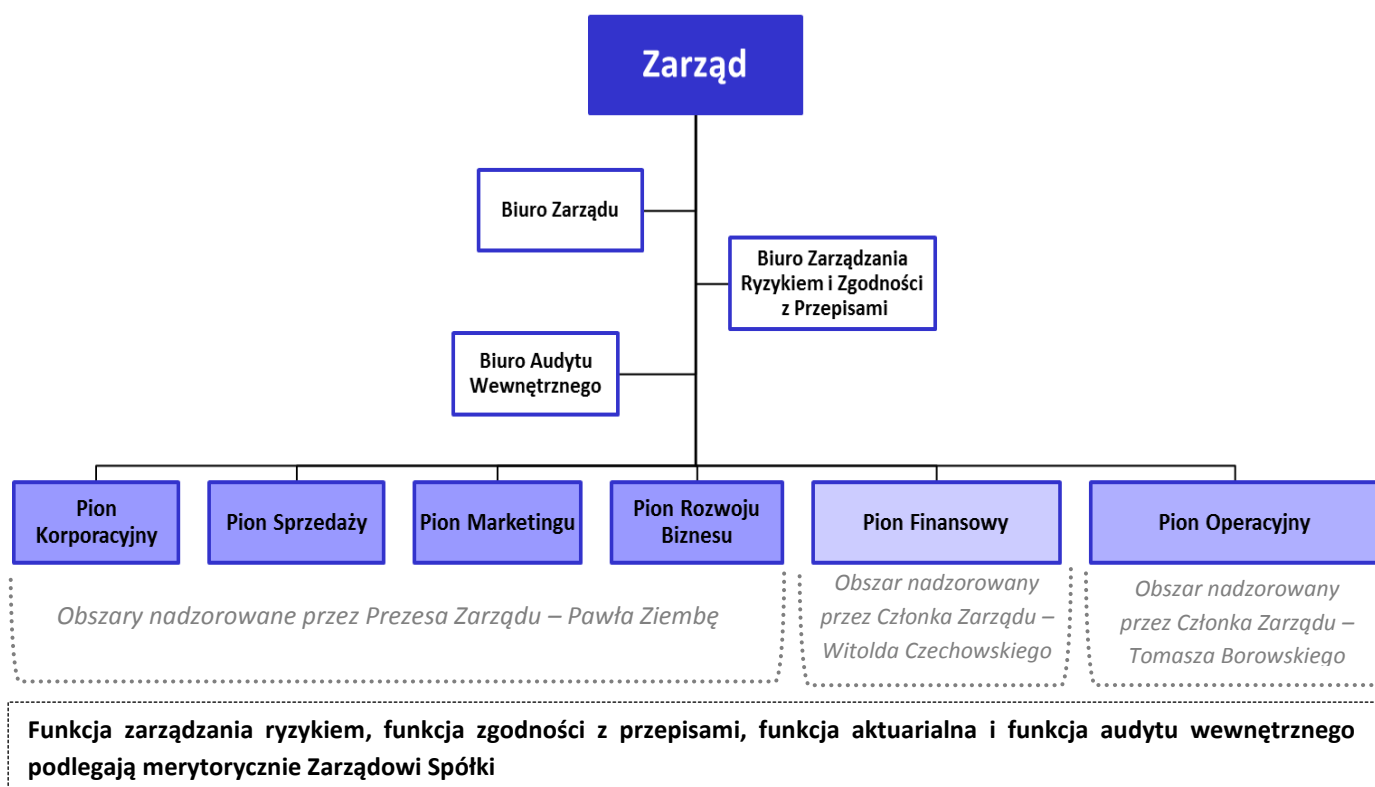
Celem Komitetów jest przedstawianie Zarządowi Spółki problemów w istniejących kierunkach polityki działań Spółki, wniosków i rekomendacji w oparciu o przeprowadzone analizy i badania w zakresie realizowanych zadań oraz zapewnienie wykonania decyzji podjętych przez Zarząd Spółki.

W Spółce zostały utworzone następujące funkcje kluczowe:

- 1) Funkcja Aktuarialna,
- 2) Funkcja Audytu Wewnętrznego ,
- 3) Funkcja Zgodności z Przepisami,
- 4) Funkcja Zarządzania Ryzykiem .

Osobą odpowiedzialną za funkcję kluczową jest osoba nadzorująca funkcję kluczową powołana przez Zarząd Spółki. Szczegółowe zasady i tryb wykonywania zadań kluczowych funkcji określone zostały w stosownych regulaminach.

Schemat organizacyjny Vienna Life



B.1.3 INFORMACJA I ŚCIEŻKI RAPORTOWANIA

W Spółce zapewniony jest przepływ informacji potrzebnych do bieżącej realizacji zadań przez pracowników oraz służących ocenie realizacji tych zadań. System komunikacji zarówno wewnętrznej jak i zewnętrznej gwarantuje, że każdy pracownik ma dostęp do informacji niezbędnych do wykonywania przez niego obowiązków.

Procesy komunikacyjne wspierają osiągnięcie celów poprzez efektywny przepływ informacji pionowo i poziomo w obrębie organizacji.

Zarząd i kadra kierownicza mają obowiązek przekazywać pracownikom jednoznaczne komunikaty, które określają oczekiwane postawy pracowników i zakres ich obowiązków, a także ich rolę w organizacji.

Wewnętrzny przepływ informacji zapewnia wewnętrzna poczta elektroniczna, wewnętrzna sieć intranet, bezpośrednie kontakty pomiędzy pracownikami, dyskusje, spotkania, zebrania. Istniejące kanały komunikacji umożliwiają pracownikom zgłaszanie istotnych problemów.

Organizacja wewnętrzna ścieżek raportowania opiera się na następujących rodzajach powiązań:

- a) Bezpośredniej zależności służbowej, przy której przełożony ma prawo decydować o zadaniach, jakie powinni wykonywać podwładni i wydawać im polecenia,
- b) Kompetencji rzeczowej, przy której przełożony komórki organizacyjnej, mimo że nie ma prawa wydawania poleceń pracownikom innych komórek organizacyjnych, może kontrolować pracę tych osób w zakresie swojej kompetencji rzeczowej, jak również może im udzielać, w porozumieniu z ich przełożonymi – wskazówek, wytycznych oraz instrukcji dotyczących metod i rodzajów pracy,
- c) W przypadku nieobecności przełożonego jego obowiązki i uprawnienia, przejmuje wyznaczony zastępca lub Członek Zarządu, odpowiedzialny za prace danej komórki organizacyjnej.

Szczegółowe zasady dotyczące raportowania są określone w poszczególnych regulacjach wewnętrznych.

B.1.4 ZASADY DOTYCZĄCE WYNAGRADZANIA

W 2016 roku w Spółce wprowadzono politykę wynagradzania opartą na następujących podstawowych standardach:

Standard 1

Spółka prowadzi jasne, przejrzyste i skuteczne zarządzanie w zakresie wynagrodzeń, obejmujące nadzór nad zasadami i praktykami dotyczącymi wynagradzania oraz ich zgodności z obowiązującymi przepisami oraz regulacjami wewnętrznymi.

Standard 2

Zasady dotyczące wynagradzania są skonstruowane zgodnie z obowiązującymi przepisami powszechnymi, jak i regulacjami wewnętrznymi, w sposób uwzględniający strategię biznesową spółki, jej długoterminowe cele, wewnętrzną organizację spółki oraz charakter, skalę i złożoność ryzyk charakterystycznych dla jej działalności.

Standard 3

Z zastrzeżeniem obowiązków pracowniczych wynikających z przepisów powszechnych zasady dotyczące wynagradzania przyczyniają się do prawidłowego i skutecznego zarządzania ryzykiem i nie zachęcają do podejmowania ryzyka przekraczającego limity tolerancji ryzyka Spółki lub działań zagrażających utrzymaniu właściwego poziomu kapitału.

Standard 4

Zasady dotyczące wynagradzania są skonstruowane w sposób uwzględniający zapobieganie konfliktom interesów, ze szczególnym uwzględnieniem obszarów takich jak ocena ryzyka, zarządzanie aktywami,

zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny, zgodność z przepisami oraz osób ustanawiających, zatwierdzających i weryfikujących politykę wynagradzania i umowy o pracę.

Standard 5

Z zastrzeżeniem norm zawartych w przepisach powszechnych, wysokość odpraw powinna być uzależniona od wyników osiągniętych przez cały okres pracy, a system odpraw nie powinien nagradzać złych wyników pracy, jak i negatywnych bądź nieetycznych zachowań.

System wynagradzania zarządu oraz osób nadzorujących funkcje kluczowe obejmuje stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, skomponowane w taki sposób, aby stały składnik wynagrodzenia stanowił odpowiednio wysoką część całkowitego wynagrodzenia. Spółka zmierza do budowania zrównoważonego rozwoju, co jest odzwierciedlone w zasadach określania zmiennego składnika wynagrodzenia. Podstawa do określenia łącznej wysokości zmiennego składnika wynagrodzenia uwzględnia ocenę ogólnych wyników Spółki oraz ocenę kryteriów finansowych i niefinansowych. Płatność znacznej części zmiennego składnika jest odroczone w czasie z uwzględnieniem obowiązujących przepisów prawa. Spółka nie stosuje form wynagradzania w postaci akcji lub opcji na akcje i nie oferuje dodatkowych programów emerytalno-rentowych lub programów wcześniejszych emerytur.

Członkowie Rady Nadzorczej nie są wynagradzani przez Spółkę.

Tabela 4 Informacje o transakcjach z członkami zarządu i organów nadzorczych zakładu.

	2016
Wynagrodzenia	2 903
Składki ubezpieczeniowe wpłacone przez Członków Zarządu w związku z umowami ubezpieczeń wystawionymi przez Spółkę	(17)
Wykupy i świadczenia z umów ubezpieczenia	350
Pożyczki	0
Inne świadczenia	0
Razem	3 236

B.2 WYMOGI DOTYCZĄCE KOMPETENCJI I REPUTACJI

B.2.1 OGÓLNE STANDARDY ZARZĄDZANIA LUDŹMI

W 2016 roku Spółka wprowadziła następujące standardy w obszarze zarządzania zasobami ludzkimi:

Standard 1

Spółka nie toleruje żadnej formy dyskryminacji, w szczególności ze względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, rasę, religię, narodowość, przekonania polityczne, pochodzenie etniczne, wyznanie lub orientację seksualną.

Standard 2

Opis stanowiska pracy wskazywać powinien zadania i zakres odpowiedzialności na konkretnym stanowisku pracy oraz opisuje niezbędne wymagania dotyczące umiejętności, wiedzy i doświadczenia.

Standard 3

Rekrutacja prowadzona jest w sposób zapewniający obiektywizm procesu selekcji kandydatów przy wykorzystaniu m.in. narzędzia diagnostycznego, wywiadu standaryzowanego, wywiadów panelowych, itp. O ile to możliwe i/lub zasadne, w procesie rekrutacji kandydat powinien zostać oceniony przynajmniej przez dwóch przedstawicieli Spółki.

Standard 4

Wybrani kandydaci na żądanie Spółki powinni wykazać, że posiadają wymagane umiejętności, wiedzę, doświadczenie oraz charakteryzują się uczciwością potrzebną do pracy na obsadzonym stanowisku. Spółka weryfikuje dokumentację potwierdzającą kwalifikacje i reputację wybranego kandydata, w tym jego:

- a) Wykształcenie,
- b) Przebieg dotychczasowego zatrudnienia,
- c) Zaświadczenia lub oświadczenia wymagane ogólnie obowiązującymi przepisami prawa.

Standard 5

Potencjalne konflikty interesów wymagają identyfikacji oraz wskazania sposobu zarządzania nimi.

Standard 6

Ocena wyników pracy pracowników jest przeprowadzana regularnie. Ocena wyników pracy uwzględnia ocenę realizacji celów, zadań oraz kompetencji, aby rozpoznawać i rozwijać indywidualne talenty.

Standard 7

Pracownicy są zobowiązani stosować się do wymogów prawnych, formalnych, wewnętrznych polityk i zasad postępowania. Pracownicy mają obowiązek aktywnie aktualizować wiedzę dotyczącą wykonywanych zadań i obszaru odpowiedzialności oraz wykorzystywać dostępne informacje w bieżącej pracy.

B.2.2 WYMOGI DOTYCZĄCE KOMPETENCJI

Zasady dotyczące kompetencji i reputacji obowiązujące w Spółce są opisane w stosownych regulacjach wewnętrznych wprowadzonych w 2016 roku, w tym przede wszystkim w Polityce w zakresie wymogów kompetencji i reputacji (Fit&Proper) oraz regulaminach funkcji kluczowych. Polityka Fit&Proper określa zasady w zakresie:

- a. identyfikowania stanowisk, na których zmiana osoby wykonującej obowiązki wymaga odpowiedniej notyfikacji organowi nadzoru i/lub rady nadzorczej Spółki,
- b. oceny ciągłego spełniania wymogów dotyczących kompetencji i reputacji przez osoby na kluczowych stanowiskach oraz w procesie rekrutacji kandydata na takie stanowisko,
- c. zaistnienia okoliczności, które stanowią podstawę do przeprowadzenia ponownej oceny spełniania wymogów dotyczących kompetencji i reputacji przez konkretną osobę.

Członkowie zarządu muszą spełniać łącznie następujące wymagania:

- 1) posiadać pełną zdolność do czynności prawnych,
- 2) posiadać wyższe wykształcenie uzyskane w Rzeczypospolitej Polskiej lub uzyskane w innym państwie wykształcenie będące wykształceniem wyższym w rozumieniu właściwych przepisów tego państwa,
- 3) nie być skazanym za umyślne przestępstwo skarbowe prawomocnym wyrokiem sądu,
- 4) dawać rękojmię prowadzenia spraw zakładu w sposób należyty.

Co najmniej połowa członków zarządu, w tym prezes zarządu oraz członek zarządu odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem muszą posiadać:

- 1) udowodnioną znajomość języka polskiego,
- 2) doświadczenie zawodowe niezbędne do zarządzania zakładem ubezpieczeń.

Osoba nadzorująca funkcję kluczową w zakładzie ubezpieczeń musi posiadać:

- 1) posiadać pełną zdolność do czynności prawnych,
- 2) posiadać wyższe wykształcenie uzyskane w Rzeczypospolitej Polskiej, lub uzyskane w innym państwie wykształcenie będące wykształceniem wyższym w rozumieniu właściwych przepisów tego państwa,
- 3) nie być skazanym za umyślne przestępstwo skarbowe prawomocnym wyrokiem sądu,
- 4) posiadać doświadczenie zawodowe niezbędne do wykonywania nadzorowanej kluczowej funkcji,
- 5) dawać rękojmię wykonywania zadań w sposób należyty.

Regulaminy funkcji kluczowych określają cele, zakres, organizację i zadania funkcji kluczowych jako elementu systemu zarządzania Vienna Life TU na Życie SA Vienna Insurance Group.

Zgodnie z obowiązującymi zasadami pracownicy Spółki powinni posiadać taki poziom wiedzy, umiejętności i doświadczenia, który pozwoli im skutecznie i efektywnie wypełniać powierzone zadania i obowiązki, wynikające z ustalonych celów Spółki. Właściwy poziom kompetencji kadry pracowniczej zapewnia staranny proces rekrutacji, regularne szkolenia wewnętrzne i zewnętrzne, a także wsparcie indywidualnego kształcenia pracowników.

Ocena kompetencji danej osoby obejmuje ocenę jej kwalifikacji zawodowych i formalnych, wiedzy oraz odpowiedniego doświadczenia w sektorze ubezpieczeniowym, innych sektorach finansowych lub innych rodzajach działalności oraz uwzględnia obowiązki powierzone tej osobie a także, o ile ma to znaczenie dla wykonywania tych obowiązków, jej umiejętności w dziedzinie ubezpieczeń, finansów, rachunkowości, funkcji aktuarialnych i zarządzania.

W Vienna Life ocena wymagań dotyczących kompetencji dokonywana jest:

- 1) w procesie selekcji kandydata,
- 2) w ramach oceny okresowej dokonywanej nie rzadziej niż raz w roku kalendarzowym.

Szczegółowe wymagania dotyczące udokumentowania kompetencji uregulowano w stosownych przepisach wewnętrznych oraz w opisach stanowisk pracy.

B.2.3 OCENA REPUTACJI

Vienna Life i jej pracownicy mają obowiązek:

- zawsze postępować uczciwie i zgodnie z prawem, tak aby chronić zasoby Spółki oraz jej aktywa materialne i niematerialne,
- budować i podtrzymywać opartą na zaufaniu kulturę korporacyjną, w której oszustwa, nadużycia i korupcja nie mogą być tolerowane,
- prezentować najwyższe standardy etyczne w relacjach z partnerami biznesowymi i klientami.

Wszyscy pracownicy zobowiązani są do stosowania zasad określonych w Kodeksie etyki biznesu Vienna Insurance Group jak również Zasad dobrych praktyk ubezpieczeniowych Polskiej Izby Ubezpieczeń. Pracownicy raz do roku składają oświadczenie dotyczące stosowania się do ww. zasad.

Ocena reputacji danej osoby obejmuje ocenę uczciwości tej osoby w oparciu o informacje dotyczące jej postępowania w życiu zawodowym, w tym dotyczące kwestii karnych, karno-skarbowych, udziału w postępowaniach sądowych w związku ze sprawą gospodarczą i uczestnictwa w innych podmiotach mających znaczenie do celów oceny.

Weryfikację reputacji członków zarządu oraz osób pełniących funkcje kluczowe Spółki przeprowadza:

- 1) przy powoływaniu, na podstawie wypełnionego i złożonego formularza dla członków i kandydatów na członków zarządów i Rad Nadzorczych krajowych zakładów ubezpieczeń oraz dyrektorów i zastępców dyrektorów głównych oddziałów zagranicznych zakładów ubezpieczeń, zaświadczenia o niekaralności oraz innych stosownych oświadczeń,
- 2) corocznie, na podstawie stosownych oświadczeń.

B.3 SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

System zarządzania ryzykiem Vienna Life opisano w dokumentacji wewnętrznej Spółki i podlega regularnym przeglądom i jest w Spółce rozwijany. Rada Nadzorcza Spółki, Zarząd Spółki, a w szczególności Członek Zarządu odpowiedzialny za zarządzania ryzykiem są aktywnie zaangażowani w nadzorowanie działania Spółki zgodnie z zasadami zarządzania ryzykiem. Osoba nadzorująca funkcję zarządzania ryzykiem i wraz z właścicielami ryzyk (osobami odpowiedzialnymi za zarządzanie poszczególnymi obszarami działalności Spółki) pełnią podstawowe role w systemie zarządzania ryzykiem. Informacje dotyczące systemu zarządzania ryzykiem są regularnie prezentowane Zarządowi Spółki oraz Radzie Nadzorczej.

Vienna Life wdrożyła, w swojej ocenie, system zarządzania ryzykiem adekwatny do charakteru, skali i złożoności ryzyk charakterystycznych dla działalności Spółki.

Organizację systemu zarządzania ryzykiem w Vienna Life przedstawia poniższa tabela.

Tabela 5 Organizacja systemu zarządzania ryzykiem

1 linia obrony – odpowiedzialność	2 linia obrony – monitorowanie i raportowanie	3 linia obrony - nadzór
Zarząd	Osoba sprawująca nadzór na funkcją Compliance	Audyt wewnętrzny
Kierownictwo	Osoba nadzorująca funkcję zarządzania ryzykiem	Komitet Audytu (Rada Nadzorcza)
Pracownicy	Osoba nadzorująca funkcję aktuarialną	
<p>Wszyscy pracownicy:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Zarządzanie ryzykiem na poziomie operacyjnym, • Postępowanie zgodnie z zatwierdzonymi procedurami wewnętrznymi, • Identyfikowanie i ocena ryzyka, <p>Właściciele ryzyk (zgodnie z załącznikiem II) poza powyższym:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Opracowanie procedur zarządzania ryzykiem, • Doradzanie i koordynowanie działań właścicieli biznesowych, • Powiązanie zarządzania ryzykiem ze strategią Spółki, • Identyfikacja trendów, synergii i szans. 	<ul style="list-style-type: none"> • Akceptacja procedur zarządzania ryzykiem • Powiązania zarządzania ryzykiem ze strategią spółki • Doradzanie i koordynowanie działań właścicieli biznesowych • Identyfikowanie trendów, synergii i szans • Kontakt pomiędzy trzecią i pierwszą linią obrony 	<ul style="list-style-type: none"> • Niezależna ocena adekwatności procesu zarządzania ryzykiem

Główne procesy systemu zarządzania ryzykiem służące monitorowaniu oraz raportowaniu ryzyk :

1. Wyliczenia dotyczące Kapitałowego Wymogu Wypłacalności oraz Środków Własnych na pokrycie wymogów zgodnie z systemem Wypłacalność II.
2. Wyliczenie Kapitału Ekonomicznego (identyfikacja aktualizacja istotnych ryzyk nieuwjętych w specyfikacji do wyliczeń wymogów kapitałowych, dla których zostanie wykonana wycena ilościowa, ustalenie szoków do wyliczenia rozmiaru poszczególnych ryzyk, ustalenie korelacji pomiędzy ryzykami/podklasami/klasami).
3. Wyznaczenie obecnego profilu ryzyka dla Kapitału Ekonomicznego.
4. Wyznaczenie limitów ryzyk / klas ryzyk dla Kapitału Ekonomicznego, a stąd apetytu na ryzyko/ klasę ryzyka i docelowego profilu ryzyka.
5. Procesy związane z przeprowadzeniem inwentaryzacji ryzyk oraz systemem kontroli wewnętrznej, w tym analiza najwyższych ryzyk Vienna Life oraz zatwierdzenie raportów przez Zarząd.
6. Proces ORSA (Własna ocena ryzyk i wypłacalności) przeprowadzany zgodnie z Polityką ORSA.

Osiąganie celów biznesowych Spółki odbywa się z uwzględnieniem istniejących ryzyk. Vienna Life stosuje do ilościowej wyceny ryzyk Kapitałowy Wymóg Wyłacalności, natomiast do celów wewnętrznego systemu Kapitał Ekonomiczny („ECaR”). Stosowane metody identyfikacji i wyceny ryzyk związanych z prowadzoną działalnością są dostosowane do profilu, skali i złożoności danego ryzyka. Poszczególne ryzyka podlegają zarządzaniu i monitorowaniu przez właścicieli danych ryzyk lub klas ryzyk, natomiast funkcja zarządzania ryzykiem pełni rolę wspierającą i doradczą przy identyfikacji nowych ryzyk, raportowaniu wcześniej zidentyfikowanych ryzyk oraz tworzeniu i aktualizacji procedur opisujących procesy zarządzania poszczególnymi ryzykami. Vienna Life zarządza istotnymi ryzykami występującymi w ramach prowadzonej działalności biznesowej. Zarząd Vienna Life wyznacza strategię dotyczącą klas ryzyk lub istotnych ryzyk, która jest uwzględniana przy podejmowaniu decyzji na poziomie operacyjnym i strategicznym. Spółka, działając zgodnie z obowiązującym prawem, przestrzega także wytycznych i zasad obowiązujących w grupie kapitałowej VIG, współpracując z innymi spółkami w grupie w zakresie zarządzania ryzykiem.

System zarządzania ryzykiem określa możliwe strategie dotyczące ryzyk zidentyfikowanych w Spółce przedstawia tabela poniżej.

Tabela 6 Strategie dotyczące ryzyk zidentyfikowanych w Vienna Life

Apetyt na ryzyko	Strategia ryzyka	Opis
Powyżej 200%	Podejmowanie większego ryzyka	Rozmiar Ryzyka jest niski w stosunku do ustalonego limitu. Aktywnie szukamy możliwości zwiększenia ryzyka w celu zwiększenia zysku. Ta strategia nie dotyczy ryzyka operacyjnego.
120%-200%	Akceptacja ryzyka	Rozmiar Ryzyka jest na pożądanym poziomie. Kontrole działają właściwie, mało prawdopodobne, aby akcje mitygujące były potrzebne. Akceptujemy zwiększenie Rozmiaru Ryzyka jeśli się pojawi.
100%-120%	Unikanie ryzyka	Rozmiar Ryzyka zbliża się do limitu. Kontrole powinny być poprawione, a ryzyko musi być monitorowane. Istnieje obawa przekroczenia limitu. Unikamy zwiększenia Rozmiaru Ryzyka.
Poniżej 100%	Redukcja ryzyka	Rozmiar Ryzyka przewyższa limit. Niezbędne są aktywne działania oraz znacząca poprawa działań kontrolnych prowadzące do redukcji Rozmiaru Ryzyka.

ORSA czyli własna ocena ryzyk i wypłacalności jest corocznie wykonywana w Spółce. Proces ORSA, przeprowadzany na podstawie Polityki ORSA, obejmuje wszelkie działania mające na celu właściwą identyfikację, wycenę i zarządzanie istotnymi ryzykami. Proces zawiera także projekcję wyceny ryzyk (na bazie Kapitałowego wymogu wypłacalności („SCR”) i ECaR) oraz środków na ich pokrycie. Na tym etapie procesu kluczowa jest zgodność projekcji z zatwierdzanym planem finansowym Spółki. ORSA jest głównym procesem systemu zarządzania ryzykiem stąd role i odpowiedzialności w procesie są tożsame z rolami z systemie zarządzania ryzykiem (tabela: organizacja systemu zarządzania ryzykiem). Osoba nadzorująca funkcję zarządzania ryzykiem koordynuje proces, natomiast kluczowe role w procesie pełni Zarząd, właściciele ryzyk oraz funkcja aktuarialna. Zarząd wraz z funkcją zarządzania ryzykiem oraz właścicielami ryzyk uwzględnia wyniki własnej oceny ryzyk i wypłacalności w co najmniej następujących obszarach:

- Zarządzanie kapitałem,
- Planowanie działalności,

- Opracowanie i tworzenie nowych produktów.

Kluczowe elementy procesu ORSA w Vienna Life:

- Własna ocena ryzyk wraz z opisem dotyczącym zarządzania nimi na poziomie operacyjnym;
- Ocena ogólnych potrzeb wypłacalności Spółki na bazie projekcji opartej o założenia planu finansowego;
- Opracowanie założeń oraz wyliczenia dotyczące scenariuszy warunków skrajnych;
- Ciągłe spełnienie (CC) wymogów kapitałowych oraz wymogów dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- Jakościowa ocena ryzyk zagrażających celom strategicznym grupy;
- Wyznaczenie profilu docelowego przez Zarząd Spółki zgodnego z celami strategicznymi Vienna Life.

Spółka sporządza protokół ORSA oraz raport ORSA. Zarząd Spółki bierze aktywny udział w procesie oraz omawia wyniki umieszczone w raporcie ORSA. Raport jest corocznie wysyłany do organu nadzoru, a najistotniejsze informacje zawarte w raporcie są prezentowane Radzie Nadzorczej.

B.4 SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

B.4.1 ZASADY OGÓLNE

Kontrola wewnętrzna jest procesem realizowanym przez Zarząd Spółki, kadre kierowniczą oraz wszystkich pracowników w ramach ich bieżących zadań, zgodnie z procedurami wewnętrznymi opisującymi procesy biznesowe.

Elementami systemu kontroli wewnętrznej są:

a) Środowisko kontroli

Środowisko kontroli jest bazą pozostałych elementów systemu kontroli wewnętrznej i obejmuje m.in. następujące czynniki: etyka, struktura organizacyjna, kompetencje zawodowe.

b) Ocena ryzyka

Ocena ryzyka ma na celu zwiększenie prawdopodobieństwa osiągnięcia celów i obejmuje następujące etapy: ustalanie celów i monitorowanie realizacji zadań, identyfikacja ryzyka, analiza ryzyka i podejmowanie działań zaradczych.

c) Działania kontrolne

Mechanizmy kontrolne to polityka i procedury, które określają zadania realizowane na poszczególnych stanowiskach pracy i które pozwalają zapewnić podjęcie odpowiednich działań w celu skoncentrowania się na istotnym ryzyku związanym z realizacją celów Spółki. Działania kontrolne służą zapobieganiu, wykrywaniu i naprawianiu błędów. Powadzone są na wszystkich szczeblach organizacji i obejmują wszystkich pracowników.

Działania kontrolne, wbudowane w procesy biznesowe, są określane i odpowiednio modyfikowane na podstawie regularnej analizy ryzyka.

d) Informacja i komunikacja

W Spółce zapewniony jest przepływ informacji potrzebnych do bieżącej realizacji zadań przez pracowników oraz służących ocenie realizacji tych zadań. System komunikacji zarówno wewnętrznej jak i zewnętrznej gwarantuje, że każdy pracownik ma dostęp do informacji niezbędnych do wykonywania przez niego obowiązków.

e) Monitorowanie

Monitorowanie jest procesem, który ocenia jakość działania systemu kontroli wewnętrznej w czasie. Proces ten odbywa się na bieżąco w zwykłym toku operacji lub poprzez oddzielne badania oceniające.

B.4.2 ODPOWIEDZIALNOŚĆ I UPRAWNIENIA

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za zaprojektowanie, wdrożenie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej, który jest dostosowany do wielkości i stopnia złożoności działalności Spółki. Zarząd zapewnia odpowiednie określenie zakresów odpowiedzialności w systemie kontroli wewnętrznej oraz funkcjonowanie powiązanych z nią procesów. Członkowie Zarządu sprawują kontrolę nad prawidłowością wykonywania zadań w kierowanych przez nich Pionach i jednostkach organizacyjnych.

Kadra kierownicza (dyrektorzy/kierownicy komórek organizacyjnych) jest odpowiedzialna za wdrożenie mechanizmów kontrolnych do procesów biznesowych w obszarach swoich kompetencji, a także za utrzymanie oraz monitorowanie skuteczności i efektywności poszczególnych kontroli. Kierownicy są zobowiązani do podejmowania decyzji w kwestiach adekwatności kontroli oraz do wprowadzania niezbędnych usprawnień. Kierownicy jednostek organizacyjnych odpowiadają za prawidłowość zadań wykonywanych przez podległych im pracowników, w tym dokonują sprawdzania czynności lub dokumentów na określonym etapie załatwiania spraw lub w zakresie ustalonym dla tych pracowników przez regulaminy, instrukcje, zakresy uprawnień i odpowiedzialności.

Wszyscy pracownicy są odpowiedzialni za działania kontrolne związane z realizacją określonych zadań w przebiegu danego procesu biznesowego w ramach wykonywanych obowiązków. Każdy pracownik Spółki jest zobowiązany do wykonywania swoich zadań w sposób sumienny i dokładny oraz do stosowania odpowiednich kontroli w trakcie pracy. W przypadku zidentyfikowania przez pracownika ryzyka lub braku odpowiedniej kontroli, którego pracownik nie jest w stanie wyeliminować samodzielnie, ma on obowiązek poinformować o tym swojego przełożonego.

Funkcja zgodności z przepisami (Compliance) jako integralny element systemu kontroli wewnętrznej jest odpowiedzialna za ocenę i kontrolę ryzyka compliance. Funkcja zgodności z przepisami wspiera proces oceny systemu kontroli wewnętrznej pod kątem ryzyk, związanych z zapewnieniem zgodności.

Funkcja zarządzania ryzykiem odpowiada za koordynację procesu oceny efektywności systemu kontroli wewnętrznej.

Audyt wewnętrzny jest odpowiedzialny za niezależny przegląd systemu kontroli wewnętrznej Spółki zgodnie z zasadami zawartymi w Regulaminie Audytu Wewnętrznego.

Skuteczność działania kontroli wewnętrznej monitoruje Rada Nadzorcza oraz Komitet Audytu, który może w każdym czasie żądać od Zarządu i pracowników Spółki wszelkich sprawozdań i wyjaśnień zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i aktami wewnętrznymi Spółki.

Audyt zewnętrzny (biegły rewident) – audyt zewnętrzny ocenia system kontroli wewnętrznej w takim zakresie w jakim ma on wpływ na wiarygodność sprawozdania finansowego. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonuje Rada Nadzorcza na podstawie statutu Spółki, zgodnie z rekomendacją Komitetu Audytu

Schemat odpowiedzialności w systemie kontroli wewnętrznej przedstawia poniższa tabela.

Tabela 7 Odpowiedzialność w systemie kontroli wewnętrznej

1 linia obrony odpowiedzialność za bieżące działania	2 linia obrony monitorowanie i raportowanie	3 linia obrony niezależna ocena i nadzór
Zarząd	Osoba sprawująca nadzór na funkcją zgodności z przepisami	Audyt wewnętrzny
Kierownictwo	Osoba sprawująca nadzór nad funkcją zarządzania ryzykiem	Komitet Audytu
Pracownicy		Rada Nadzorcza Audyt zewnętrzny (biegły rewident)

Zgodnie z powyższym schematem odpowiedzialność za działania kontrolne w organizacji jest rozdzielona na 3 linie obrony. Dzięki takiemu podziałowi kompetencji każdy w organizacji ma określoną rolę do spełnienia w ramach systemu kontroli wewnętrznej.

B.4.3 OCENA EFEKTYWNOŚCI SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

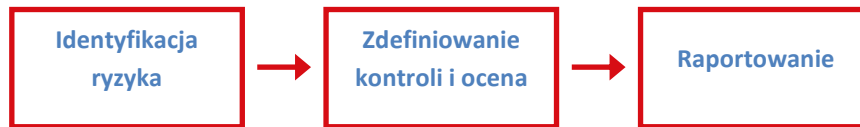
Monitoring bieżący systemu kontroli wewnętrznej odbywa się w zwykłym toku operacji. Pracownicy przy wypełnianiu swoich obowiązków uzyskują dowody funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.

Funkcja zgodności z przepisami monitoruje skuteczność mechanizmów kontrolnych poprzez realizację zadań określonych w rocznym planie pracy (Plan Compliance).

Oceny adekwatności, skuteczności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej dokonuje audyt wewnętrzny na podstawie realizowanych zadań audytowych.

Raz w roku przeprowadzany jest przegląd oceny wydajności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej, zgodnie z harmonogramem i instrukcjami dostarczonymi przez osoby odpowiedzialne za koordynację procesu w ramach grupy kapitałowej. Przegląd jest przeprowadzany przez funkcję zarządzania ryzykiem we współpracy z funkcją zgodności z przepisami oraz właścicielami ryzyk.

Schemat oceny efektywności systemu kontroli wewnętrznej



B.4.4 FUNKCJA ZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI

Głównym zadaniem funkcji zgodności z przepisami jest zapewnienie, że organizacja prowadzi działalność zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, wymaganiami regulatora rynku, wymaganiami grupy kapitałowej. Zadanie to jest wypełniane m.in. poprzez:

- Mapowanie procesów z kluczowymi wymaganiami,
- Identyfikację, ocenę i kontrolę ryzyka braku zgodności,
- Monitorowanie zgodności z kluczowymi wymaganiami na podstawie rocznych planów compliance,
- Monitorowanie relacji z regulatorem,
- Dokumentowanie nieprawidłowości i naruszeń,
- Raportowanie do Zarządu i Rady Nadzorczej: informacji o istotnych działaniach, ryzykach i statusie Spółki z punktu widzenia ryzyka braku zgodności,
- Podnoszenie świadomości związanej ze zgodnością z przepisami wśród pracowników.

B.5 FUNKCJA AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

Funkcja audytu wewnętrznego jest realizowana przez Biuro Audytu Wewnętrznego, które jest usytuowane poza strukturą pionów i podlega bezpośrednio Zarządowi Spółki.

Celem audytu wewnętrznego jest wspieranie Zarządu w osiągnięciu wytyczonych celów poprzez ocenę efektywności i monitorowanie systemu kontroli wewnętrznej oraz przyczynianie się do usprawnienia zarządzania ryzykiem systemem kontroli i procesami biznesowymi.

Zadania audytu wewnętrznego są realizowane zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie Audytu Wewnętrznego. Zakres czynności wykonywanych przez audyt wewnętrzny obejmuje m.in.:

- Ocenę adekwatności, skuteczności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej poprzez realizację zadań audytowych,
- Przygotowanie i realizację rocznego planu audytu,
- Opracowanie programów zadań audytowych i realizację czynności audytowych zgodnie z przyjętą metodyką,
- Opracowywanie sprawozdań i informacji o wynikach audytu wewnętrznego, wydawanie rekomendacji i zaleceń oraz monitorowanie realizacji wydawanych rekomendacji i zaleceń,
- Wskazywanie kierownikom komórek organizacyjnych obszarów potencjalnych zagrożeń i kierunków prawidłowego działania oraz wnioskowanie o modyfikację mechanizmów kontroli wewnętrznej,

- Kontrolę realizacji wniosków i zaleceń pokontrolnych kierowanych do Spółki przez zewnętrzne organy kontrolne,
- Współpracę z audytorem zewnętrznym,
- Współpracę z Radą Nadzorczą oraz Komitetem Audytu.

Niezależność i obiektywność audytu wewnętrznego jest zagwarantowana jego umiejscowieniem w strukturze organizacyjnej, odpowiednimi zapisami Regulaminu Audytu Wewnętrznego oraz Zasadami Wykonywania Zadań Komitetu Audytu przez Radę Nadzorczą. Funkcja audytu raportuje bezpośrednio do Rady Nadzorczej oraz Zarządu. Audyt dokłada starań, aby działać zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Audytu Wewnętrznego (IIA) i Kodeksem etyki audytora wewnętrznego.

B.6 FUNKCJA AKTUARIALNA

Funkcja aktuarialna działa na podstawie Regulaminu Funkcji Aktuarialnej z dnia 20 grudnia 2016 r.

1. Funkcję aktuarialną w Spółce wykonują:
 - a) Główny Aktuariusz jako osoba nadzorująca tę funkcję;
 - b) Pracownicy Zespołu ds. Aktuariatu w Departamencie Aktuariatu i Raportowania jako osoby wykonujące czynności należące do tej funkcji;
 - c) Pracownicy Departamentu Zarządzania Produktami jako osoby wykonujące czynności należące do tej funkcji;
 - d) Inne osoby umocowane na podstawie aktów organów Spółki i/lub dowolnych stosunków cywilnoprawnych do wykonywania funkcji.
2. Czynności w ramach funkcji mogą być wykonywane przez pracowników Spółki lub mogą być powierzone w drodze outsourcingu ekspertom zewnętrznym z uwzględnieniem wymogów wynikających z przepisów powszechnych, jak i uregulowań wewnętrznych Spółki.
3. Spółka w odniesieniu do funkcji aktuarialnej zapewnia adekwatne kontrole wewnętrzne dotyczące obliczania i ustalania rezerw techniczno-ubezpieceniowych na podstawie stosownych przepisów wewnętrznych Spółki. Termin „rezerwy techniczno-ubezpieceniowe” odnosi się do rezerw techniczno-ubezpieceniowych ustalanych dla celów wypłacalności jak i dla celów rachunkowości w oparciu o stosowne przepisy powszechne.
4. Cele realizowane przez funkcję aktuarialną to:
 - a) Ustalanie wartości rezerw techniczno-ubezpieceniowych tworzonych dla celów wypłacalności;
 - b) Ustalanie wartości rezerw techniczno-ubezpieceniowych dla celów rachunkowości;
 - c) Zapewnienie adekwatności metodyki stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieceniowych tworzonych dla celów wypłacalności;
 - d) Ocena, czy dane wykorzystane do ustalania rezerw techniczno-ubezpieceniowych tworzonych dla celów wypłacalności są wystarczające i czy są odpowiedniej jakości;
 - e) Porównywanie najlepszych oszacowań z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń;

- f) Informowanie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności;
- g) Nadzorowanie ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności w przypadkach stosowania przybliżeń, w tym podejścia indywidualnego;
- h) Wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia;
- i) Wyrażanie opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji;
- j) Wnoszenie wkładu w efektywne wdrażanie systemu zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie:
 - Modelowania ryzyka leżącego u podstaw obliczeń kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego;
 - Własnej oceny ryzyka i wypłacalności Spółki;
- k) Przygotowywanie raportu funkcji aktuarialnej i przedkładanie go zarządowi Spółki co najmniej raz w roku, w terminie każdorazowo uzgodnionym z Zarządem.

B.7 OUTSOURCING

Spółka może korzystać z usług podmiotów zewnętrznych, w zakresie niezbędnym do prowadzenia bieżącej działalności biznesowej lub wynikającym z przepisów powszechnych lub regulacji organów nadzoru finansowego.

Spółka przewiduje możliwość zlecenia podmiotom zewnętrznym czynności ubezpieczeniowych, dozwolonych przepisami. W 2016 r. spółka zlecała podmiotowi zewnętrznemu czynności oceny ryzyka ubezpieczeniowego oraz ustalanie przyczyn i okoliczności zdarzeń losowych. Dostawcy usług są zlokalizowani z Rzeczypospolitej Polskiej i podlegają jurysdykcji prawa polskiego.

Zasady, dotyczące outsourcingu w Spółce określa Polityka outsourcingu z dnia 20.12.2016 r. i są zgodne z zapisami Ustawy dotyczącymi outsourcingu, w szczególności:

Outsourcingu danej usługi lub procesu musi być zgodny ze strategią Spółki oraz powinien wiązać się z korzyściami finansowymi i/lub niefinansowymi wyszczególnionymi w projekcie biznesowym (będącym podstawą outsourcingowania danej usługi), który wymaga zatwierdzenia przez właściwy organ Spółki.

Outsourcing nie może negatywnie wpływać na

- a) ogólną jakość wewnętrznych mechanizmów kontrolnych;
- b) zdolność Spółki do spełniania wymogów formalno-prawnych;
- c) poziom usług oferowanych klientom.

Decyzja w sprawie podjęcia współpracy z dostawcą zewnętrznym jest podejmowana zgodnie z uprawnieniami decyzyjnymi wynikającymi z uregulowań wewnętrznych Spółki.

Zasadność outsourcingu powinna obejmować następujące aspekty:

- Optymalizacja kosztów obsługi
- Podniesienie bezpieczeństwa organizacji
- Dostęp do specjalistów z wielu dziedzin

- Poziom elastyczności
- Ryzyka związane z wyodrębnieniem funkcji na zewnątrz
- Wstępne określenie budżetu

Polityka reguluje następujące kwestie:

- a) Odpowiedzialność za zarządzanie i nadzór nad procesem outsourcingu,
- b) Zasady zarządzania ryzykiem, związanym z outsourcingiem,
- c) Procesy decyzyjne, dotyczące outsourcingu czynności lub funkcji,
- d) Kryteria wyboru dostawców usług outsourcingu,
- e) Wymagane elementy umów outsourcingu,
- f) Monitorowanie usług outsourcingu,
- g) Prowadzenie rejestru umów outsourcingu,
- h) Procedury związane z notyfikacją usług outsourcingu.

Zasady dotyczące outsourcingu podlegają corocznemu przeglądowi i aktualizacji w przypadku wprowadzenia istotnych zmian.

B.8 WSZELKIE INNE INFORMACJE

Nie było innych istotnych, poza wymienionymi wcześniej.

C. PROFIL RYZYKA

Profiem ryzyka nazywamy procentowy udział poszczególnych ryzyk w całym Rozmiarze Ryzyka. Profil Ryzyka Vienna Life jest wyliczany dla Kapitału Ekonomicznego - na potrzeby systemu zarządzania ryzykiem i umieszczany w corocznym raporcie ORSA.

Środki zastosowane w celu oceny ryzyk w Spółce opisano w rozdziale dotyczącym systemu zarządzania ryzykiem. W ciągu roku 2016 nie uległy one zmianie.

C.1 RYZYKO AKTUARIALNE

Ryzyko śmiertelności

Ryzyko śmiertelności to ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia na życie, wynikające ze zmian poziomu, zmian trendu lub wahań zmienności współczynników umieralności, w przypadku gdy wzrost współczynników umieralności prowadzi do zwiększenia wartości tych zobowiązań, w tym związanych z ekstremalnymi lub wyjątkowymi zdarzeniami losowymi takimi jak katastrofy naturalne (np. powódź, huragan, trzęsienie ziemi) lub katastrofy spowodowane przez człowieka (np. katastrofa komunikacyjna, katastrofa budowlana) wywołujące szkody wielkiej wartości lub kumulację szkód (ryzyko katastroficzne w ubezpieczeniach na życie).

Zarówno wzrost współczynników śmiertelności w długim okresie w ryzyku śmiertelności, jak i jednorazowa śmierć wielu ubezpieczonych w wyniku wyjątkowego zdarzenia losowego w ryzyku katastroficznym oznaczają zakończenie w poszczególnych okresach większej liczby umów niż przewidywano przy wycenie produktu, portfela oraz tworzeniu rezerw technicznych. Skutki takich zdarzeń dla wyceny portfela, a więc i środków własnych Spółki, można podzielić na dwa obszary:

- utrata przewidywanych przyszłych zysków z zamykanych polis,
- konieczność natychmiastowego wywiązania się z dodatkowych zobowiązań z tytułu śmierci ubezpieczonych, przekraczających najlepsze oczekiwania w tym zakresie lub nawet poziom utrzymywanych rezerw technicznych; Spółka pokrywa nadwyżkę zobowiązań z utrzymywanego kapitału.

W przypadku ubezpieczeń na życie największe negatywne konsekwencje dla Spółki wynikają z konieczności nagłej wypłaty świadczeń z tytułu śmierci większej niż zakładana liczbie ubezpieczonych. Spółka nie posiada w portfelu znaczącej liczby umów ubezpieczenia na życie (gr I).

W przypadku ubezpieczeń na życie i dożycie oraz posagowych oferowanych przez Spółkę największe negatywne konsekwencje wynikają z konieczności wypłaty świadczeń z tytułu śmierci większej niż zakładano liczbie ubezpieczonych. Spółka nie posiada w portfelu znaczącej liczby umów ubezpieczenia na życie (gr II i IV).

W przypadku ubezpieczeń na życie z UFK w portfelu Spółki znajdują się umowy o różnym poziomie sumy na ryzyku, czyli dodatkowej kwoty, która jest wypłacana w przypadku śmierci ubezpieczonego (ponad aktualną wartość UFK). Poziom ten zmienia się w okresie obowiązywania umowy, a może zależeć m.in. od wieku ubezpieczonego wpływającego na relację wysokości świadczenia z tytułu śmierci do wartości rachunku, różnicy między kwotową sumą ubezpieczenia a wartością rachunku, czy też wyników inwestycyjnych, które wpływają na wszystkie wartości określone w relacji do wartości rachunku. Umowy ubezpieczenia na życie z UFK (gr III) stanowią zdecydowanie dominującą część portfela polis Spółki.

Spółka zarządza ryzykiem ubezpieczeń na życie poprzez:

- jak najwłaściwsze oszacowanie ryzyka ubezpieczeń na życie na etapie konstruowania produktu,
- kontrolowanie jakości i jak najlepszej wyceny ryzyk przyjmowanych do portfela,
- ograniczanie negatywnych skutków zdarzeń losowych (właściwa likwidacja szkód i reasekuracja).

Docelowy profil ryzyka Spółki przewiduje znacznie większy udział ryzyka ubezpieczeń na życie. Zgodnie z obowiązującą strategią Spółka podejmuje działania mające na celu zwiększenie ekspozycji na ryzyko ubezpieczeń na życie poprzez sprzedaż produktów ochronnych lub poszerzanie zakresu ochrony w produktach inwestycyjnych, co przy właściwej ich wycenie implikuje zwiększenie zysku Spółki i dywersyfikację jego źródeł.

Ryzyko rezygnacji z umów

Ryzyko rezygnacji z umów w ubezpieczeniach na życie to ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań o charakterze zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia na życie i umów reasekuracji ubezpieczeń na życie, wynikające ze zmian poziomu, zmian trendu lub wahań zmienności współczynników wypowiedzeń umów ubezpieczenia i umów reasekuracji, odstąpień od umów ubezpieczenia i umów reasekuracji, przedłużeń umów ubezpieczenia i umów reasekuracji oraz wykupów ubezpieczenia.

Ryzyko rezygnacji z umów w ciągu 2016 roku wzrosło z powodu wyższych wartości wykupu z umów będących realizacją zdarzeń wymienionych w A.1.7 w punkcie 1) i 2).

Skutki rezygnacji ubezpieczającego z umowy dla wyceny portfela, a więc i środków własnych Spółki, można podzielić na dwa obszary:

- utrata przewidywanych przyszłych wyników (zysków lub strat) z zamykanej polisy,
- wynik pochodzący z różnicy między kwotą zmniejszenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i kwotą świadczenia wykupu wypłacaną ubezpieczającemu.

Spółka zobowiązana jest ustawowo utrzymywać rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w wysokości zapewniającej, w szczególności, pokrycie świadczeń wykupu zdefiniowanych w umowach. Wynika stąd, że w przypadku rezygnacji z umowy kwota zmniejszenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych powinna być nie mniejsza od kwoty wypłacanego ubezpieczającemu świadczenia wykupu.

Wycena ryzyka rezygnacji z umów dokonywana jest w sposób ilościowy. Wycena jest dokonywana odrębnie w ramach wyznaczania kapitałowego wymogu wypłacalności oraz kapitału ekonomicznego. Analiza portfela Spółki wykazała, że najbardziej praktycznym, i wystarczająco skorelowanym, nośnikiem ryzyka rezygnacji z umów jest obecna wartość aktuarialna wszystkich przyszłych przepływów pieniężnych związanych z analizowanym portfelem.

Spółka zarządza ryzykiem rezygnacji umów poprzez:

- identyfikację istotnych ryzyk w procesie rozwoju produktów przed wprowadzeniem do oferty,
- zwiększona dbałość o właściwy dobór produktów do profilu klienta, dokładniejsze monitorowanie działań sprzedażowych dystrybutorów, kształtowanie oferty inwestycyjnej oraz edukowanie klientów ukierunkowane na poprawę ich wyników inwestycyjnych,
- bieżącą kontrolę tj. rozwój współczynników rezygnacji zarówno na całym portfelu umów, jak i dla poszczególnych produktów oraz dla poszczególnych dystrybutorów.

Ryzyko ponoszonych kosztów

Ryzyko ponoszonych kosztów to ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych wynikające ze zmiany poziomu, zmienności kosztów ponoszonych przy obsłudze umów ubezpieczenia. Ryzyko ponoszonych kosztów obsługi umów ubezpieczenia wylicza się przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości i obejmują zdyskontowane przyszłe koszty utrzymania portfela polis czynnych.

Ekspozycja na ryzyko aktuarialne na koniec roku 2016 wyniosła 2 261 tys. zł i jest związana z zobowiązaniami ubezpieczeniowymi.

Poniższa tabela prezentuje wyliczone wymogi kapitałowe przy zastosowaniu formuły standardowej dla ryzyka aktuarialnego.

Tabela 8 Wymogi kapitałowe dla ryzyka aktuarialnego

Stan na 31 grudnia 2016	
Ryzyko ubezpieczeń na życie	2 275
Ryzyko katastroficzne ubezpieczeń na życie	1 577
Ryzyko rezygnacji z umów	160 100
Ryzyko ponoszonych kosztów	38 230
Efekt dywersyfikacji	(19 361)
Ryzyko aktuarialne	182 821

Spółka w ramach ostatniego procesu ORSA przeprowadziła analizy wrażliwości ryzyka aktuarialnego. Analizy zostały przeprowadzone na pozycjach bilansowych wrażliwych na zmiany założeń dotyczących ryzyka aktuarialnego tj. zmiany współczynnika rezygnacji z umów (-50%/+100%) oraz zmiany poziomu kosztów utrzymania (-10%/+10%). Przeprowadzone analizy nie wykazały istotnych zmian pozycji kapitałowej Vienna Life.

C.2 RYZYKO RYNKOWE

Ryzyko rynkowe związane jest z możliwością wystąpienia zdarzeń w otoczeniu mających wpływ na wartość posiadanych aktywów. W ramach ryzyk rynkowych wyróżnia się:

- ryzyko stóp procentowych dotyczące wszystkich aktywów i zobowiązań wrażliwych na zmiany struktury terminowej stóp procentowych. Materializacja tego ryzyka może oznaczać poniesienie straty związanej ze zmianą wyceny rynkowej lub wyceny z modelu, składników aktywów lub zobowiązań. W szczególności, zmiana wartości stóp procentowych może prowadzić do zmniejszenia wartości aktywów dłużnych spółki.
- ryzyko cen akcji dotyczące wszystkich aktywów lub zobowiązań spółki wrażliwych na zmiany rynkowych cen akcji lub wycen akcji z modelu, lub też na zmiany zmienności cen akcji. Materializacja tego ryzyka może oznaczać poniesienie straty związanej ze zmianą wyceny rynkowej lub wyceny z modelu poszczególnych składników aktywów lub pasywów. Ryzyko cen akcji obejmuje także ryzyko innych niż akcje instrumentów o charakterze udziałowym, będących składnikami bilansu spółki.
- ryzyko spreadu kredytowego wynikające z wrażliwości wartości składników aktywów lub zobowiązań na zmiany poziomu spreadu kredytowego – marż kredytowych (premię za ryzyko kredytowe) uwzględnionych w wycenie poszczególnych składników aktywów lub zobowiązań.
- ryzyko walutowe dotyczące wszystkich aktywów lub zobowiązań spółki wrażliwych na zmiany poziomu lub zmienności kursów walutowych.
- ryzyko koncentracji wynikające z braku właściwej dywersyfikacji portfela aktywów lub ze zbyt dużej ekspozycji na ryzyko niewykonania zobowiązania przez pojedynczego emitenta instrumentów finansowych lub grupę powiązanych emitentów. Ryzyko obejmuje wyłącznie aktywa podlegające pozostałym ryzykom rynkowym.

Zarządzanie ryzykiem rynkowym oparte jest o proces monitoringu każdego ryzyka. Za nadzór nad monitoringiem ryzyk rynkowych odpowiada Departament Inwestycji i Rozwoju, pod nadzorem Komitetu Inwestycyjnego. Za zarządzanie inwestycjami w zakresie środków własnych odpowiada Komitet Inwestycyjny ds. Środków Własnych. Za obszar inwestycji środków klientów odpowiada Departament Inwestycji i Rozwoju przy wsparciu Departamentu Skarbu i pod nadzorem Komitetu Inwestycyjnego. Komitet Inwestycyjny nadzoruje i opiniuje proces zarządzania ryzykiem rynkowym. Vienna Life realizuje Strategię Inwestycji

uchwaloną przez Radę Nadzorczą na kolejny rok, która jest w zgodzie z wymaganiami wynikającymi z zasad ostrożnego inwestora określonych w art. 276 Ustawy. Zgodnie z powyższą strategią utrzymywanie portfela inwestycyjnego w inwestycjach o stałym dochodzie (obligacje i lokaty terminowe) prowadzi do stabilnego i przewidywanego zwrotu inwestycji.

Ekspozycja na ryzyko rynkowe na koniec 2016 roku wyniosła 2 591 tys. zł.

Poniższa tabela prezentuje wyliczone wymogi kapitałowe przy zastosowaniu formuły standardowej dla ryzyka rynkowego.

Tabela 9 Wymogi kapitałowe dla ryzyka rynkowego

Stan na 31 grudnia 2016	
Ryzyko stopy procentowej - szok górny	15 152
Ryzyko cen akcji	45 855
Ryzyko spreadu kredytowego	14 112
Ryzyko koncentracji	1 960
Ryzyko walutowe	9 100
Efekt dywersyfikacji	(23 485)
Ryzyko rynkowe	62 694

Spółka w ramach ostatniego procesu ORSA przeprowadziła analizy wrażliwości ryzyka rynkowego. Analizy zostały przeprowadzone na pozycjach bilansowych wrażliwych na zmiany założeń dotyczących ryzyka rynkowego tj.: przesunięcia krzywej stóp procentowych (-50%/+50%), zmiany końcowej stopy procentowej (UFR) na 3,7% oraz zmiany ceny akcji (-20%). Przeprowadzone analizy nie wykazały istotnych zmian pozycji kapitałowej Vienna Life.

C.3 RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością niewykonania zobowiązania przez kontrahenta wobec spółki. Spółka rozpoznaje ryzyko kredytowe wobec partnerów biznesowych z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego, kontrahentów, reasekuratorów, banków obsługujących oraz towarzystw funduszy inwestycyjnych.

Spółka zarządza ryzykiem kredytowym wobec partnerów biznesowych z zakresu pośrednictwa ubezpieczeniowego poprzez własną ocenę wiarygodności finansowej danego pośrednika, monitorowanie bieżącego zadłużenia oraz wyznaczenie wewnętrznych indywidualnych limitów ekspozycji na ryzyko kredytowe wobec każdego partnera biznesowego z zakresu pośrednictwa ubezpieczeniowego.

Lista banków obsługujących spółkę jest wewnętrznie zatwierdzana zgodnie z regulacjami grupowymi.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych z tytułu transakcji sprzedaży jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych jest na bieżąco monitorowana i weryfikowana pod kątem zgodności ze zleconymi transakcjami.

Pozostałe ekspozycje na ryzyko kredytowe są na bieżąco monitorowane ale nie stanowią istotnej części ekspozycji.

W 2016 roku ryzyko kredytowe nie uległo istotnym zmianom.

Poniższa tabela prezentuje wyliczone wymogi kapitałowe przy zastosowaniu formuły standardowej dla ryzyka kredytowego oraz wielkość ekspozycji na ryzyko kredytowe.

Tabela 10 Wymogi kapitałowe dla ryzyka kredytowego

Stan na 31 grudnia 2016	
Ryzyko ekspozycji typu 1	2 570
Ryzyko ekspozycji typu 2	814
Efekt dywersyfikacji	(158)
Ryzyko kredytowe	3 226

C.4 RYZYKO PŁYNNOŚCI

Ryzyko płynności jest to możliwość niezrealizowania przez spółkę lokat i innych aktywów w celu uregulowania swoich zobowiązań finansowych w momencie, gdy stają się one wymagalne.

Ryzyko płynności obejmuje wypłaty świadczeń dla klientów oraz wpłaty składek, płatności dla pośredników ubezpieczeniowych oraz firm inwestycyjnych, płatności podatkowe oraz wydatki związane z prowadzeniem działalności ubezpieczeniowej. Ryzyko płynności dotyczy również zmian kursów walutowych – wypłaty świadczeń oraz alokowanie środków klientów czy własnych w walucie obcej.

Płynność długoterminowa jest określana w 3-letnim planie finansowym na podstawie oczekiwanych przepływów pieniężnych i weryfikowana rocznie.

Krótkoterminowa płynność finansowa monitorowana jest codziennie na podstawie sald rachunków bankowych i bieżących przepływów pieniężnych.

W 2016 roku ekspozycja na ryzyko płynności wzrosła w związku ze zdarzeniami, opisanymi w A.1.7 punkt 1) i 2) i obecnie reprezentuje poziom umiarkowany.

Spółka oszacowała wartość bieżącą oczekiwanych zysków z przyszłych składek w wysokości 214 760 tys. złotych. Wartość ta została oszacowana poprzez symulację zachowania portfela w przyszłości przy założeniu braku składki po dniu bilansowym oraz pozostawieniu pozostałych założeń bez zmian.

C.5 RYZYKO OPERACYJNE

Ryzyka operacyjne Spółki identyfikowane w ramach prowadzonej działalności są omawiane z kierownikami poszczególnych jednostek organizacyjnych dwa razy w roku. Raporty dotyczące ryzyk operacyjnych zawierają poza wyceną jakościową także opis kontroli skierowanych na ograniczanie poszczególnych ryzyk operacyjnych. W celu identyfikacji obszarów szczególnie wrażliwych na realizację ryzyka operacyjnego Vienna Life prowadzi bazę zdarzeń operacyjnych.

Spółka identyfikuje ryzyka operacyjne w następujących kategoriach (kategorie zgodne z wytycznymi grupy VIG):

- Ryzyko ciągłości biznesu,
- Ryzyko związane z kluczowymi stanowiskami,
- Ryzyko niewłaściwych kwalifikacji lub liczby pracowników,
- Ryzyko sprzętu i infrastruktury,
- Ryzyko oprogramowania IT i bezpieczeństwa,

- Ryzyko modeli i jakości danych,
- Ryzyko rozwoju IT,
- Ryzyko projektów,
- Ryzyko prawne i zgodności z przepisami – prawo ubezpieczeniowe,
- Ryzyko prawne i zgodności z przepisami – pozostałe regulacje prawne,
- Ryzyko procesów i organizacji,
- Ryzyko błędów ludzkich.

Stosowane środki ograniczające ryzyko operacyjne (kontrole w procesach) to przede wszystkim: działanie zgodnie z ustalonymi procedurami, akceptacje i autoryzacje, uzgodnienia (w tym tzw. kontrola czterech oczu), kontrole dostępu, kontrola budżetu, zarządzanie projektami, szkolenia merytoryczne oraz ubezpieczenie.

Ryzyko operacyjne wyceniane zgodnie z formułą standardową i wynika głównie z poziomu kosztów (bez kosztów akwizycji) poniesionych w związku z działalnością związaną z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym (w ciągu poprzednie 12 miesięcy). Koszty te na koniec roku 2016 wyniosły 30 087 tys. zł.

W roku 2016 ryzyko operacyjne nie uległo istotnym zmianom.

Poniższa tabela prezentuje wyliczone wymogi kapitałowe przy zastosowaniu formuły standardowej dla ryzyka operacyjnego.

Tabela 11 Wymogi kapitałowe dla ryzyka operacyjnego

Stan na 31 grudnia 2016	
Ryzyko operacyjne	7 593

C.6 POZOSTAŁE ISTOTNE RYZYKA

Poza powyższymi ryzykami (w większości objętymi formułą standardową) Vienna Life identyfikuje w ramach własnej oceny ryzyk:

- Ryzyko związane z wartościami wykupu – ryzyko związane z poziomem wartości wykupu. Vienna Life prowadzi działania mające na celu zmniejszenie rozmiaru ryzyka na etapie tworzenia produktów oraz na etapie obsługi bieżącego portfela. W poprzednim roku UOKIK wydał decyzję zobowiązującą Spółkę do zaoferowania klientom wyższych wartości wykupu oraz Spółka podpisała z Prezesem Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów Porozumienie, o którym mowa w punkcie A.1.7.
- Ryzyko otrzymywanych retrocesji jest związane z odchyleniem od planowanego poziomu i klasy aktywów Vienna Life.
- Ryzyko zwrotu prowizji z tytułu rezygnacji polis jest związane z odchyleniem od planowanych zwrotów od pośredników z tytułu rezygnacji z polis.
- Ryzyko nowego biznesu jest związane z odchyleniem od planowanego poziomu składki oraz zyskowności nowego biznesu.
- Ryzyko reputacyjne jest ryzykiem niekorzystnego rozwoju biznesu w związku z utratą reputacji Spółki.
- Ryzyko strategiczne jest ryzykiem niekorzystnego rozwoju biznesu związanym z niewłaściwymi decyzjami biznesowymi lub inwestycyjnymi władz Spółki, niewłaściwą komunikacją, czy

niedostosowaniem zasobów do zmian sytuacji ekonomicznej lub w otoczeniu biznesowym. Ryzyko strategiczne obejmuje także ryzyko polityczne zewnętrzne i wewnętrzne (np.: sankcje, zmiany prawa czy działania wojenne) oraz ryzyko zarażenia.

W 2016 roku ekspozycja na ryzyko związane z wartościami wykupu istotnie zmalała, podczas gdy ekspozycje na pozostałe wyżej wymienione ryzyka nie uległy istotnym zmianom. Obecnie ekspozycja na ryzyko związane z wartościami wykupu oraz ekspozycja na ryzyko otrzymywanych retrocesji reprezentują poziom umiarkowany, natomiast poziomy ekspozycji pozostałych ryzyk są niewielkie.

D. WYCENA DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI

D.1 AKTYWA

Informacje o wartości aktywów, opis podstaw, metod i głównych założeń

Wycena wszystkich składników aktywów, do wartości godziwej na podstawie art. 223 Ustawy, wymaga ekonomicznego oraz spójnego z informacjami z rynku podejścia. Zgodnie z wynikającym z systemu Wyłączalność II podejściem opartym na ryzyku, wyceniając pozycje bilansowe na podstawie wartości ekonomicznej, Spółka uwzględnia ryzyka wynikające z konkretnej pozycji bilansowej, z wykorzystaniem założeń, których użyliby uczestnicy rynku wyceniając dany składnik aktywów.

Spółka wycenia aktywa w kwocie, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby zostać wymienione pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji. Na potrzeby systemu Wyłączalność II Spółka dokonuje wyceny składników aktywów i wg kwoty którą można byłoby otrzymać z transakcji sprzedaży składnika aktywów przeprowadzonej między uczestnikami rynku na dzień wyceny.

O ile obowiązek wyceny wynika z przepisów powszechnych bądź stosownych uregulowań mających zastosowanie do działalności Vienna Life, Spółka stosuje następującą hierarchię zasad wyceny aktywów:

- a) wg cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach dla tych samych aktywów lub zobowiązań;
- b) w przypadku, gdy nie jest możliwe zastosowanie wyceny według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań, przyjmuje się ceny notowane na aktywnych rynkach dla podobnych aktywów i zobowiązań, skorygowanych w celu odzwierciedlenia istniejących różnic;
- c) jeśli nie są dostępne ceny notowane na aktywnych rynkach, stosuje się techniki wyceny według modelu (mark-to-model) stanowiące alternatywne metody wyceny, w których ceny są ustalone na podstawie porównania, ekstrapolacji lub obliczone w inny sposób w miarę możliwości na podstawie danych rynkowych; wykorzystuje się w jak największym stopniu odpowiednie obserwowalne dane wejściowe oraz dane rynkowe i polegające w jak najmniejszym stopniu na danych specyficznych dla Spółki, minimalizując wykorzystanie nieobserwowalnych danych wejściowych.

Notowane ceny rynkowe są ustalane na podstawie danych pochodzących z aktywnego rynku. Za aktywny rynek uznaje się rynek spełniający łącznie następujące kryteria: instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne, zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, ceny są podawane do publicznej wiadomości. Jako źródło wycen Spółka stosuje terminal Bloomberg.

Poza opisanymi poniżej istotnymi różnicami, Spółka dokonuje wyceny pozycji aktywów:

Aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym zostały ujęte według wartości godziwej, ustalonej na podstawie publikowanych lub dostarczanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych wycen dokonywanych przez fundusz w odniesieniu do wartości aktywów netto funduszu. W przypadku danych publikowanych Spółka wykorzystuje terminal Bloomberg do uzyskania informacji o bieżących notowaniach. W przypadku danych niepublikowanych na Bloomberg`u Spółka wykorzystuje dane dostarczone przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzających danym funduszem inwestycyjnym. W przypadku zidentyfikowania po dniu wyceny zmiany ceny zastosowanej na dzień wyceny, Spółka dokonuje stosownej korekty. Jeśli zastosowanie wyceny cen rynkowych notowanych na aktywnym rynku nie jest możliwe stosuje alternatywne metody wyceny.

Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji) w bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wyłączalność II zostały zaprezentowane w wartości wymaganej do zapłaty przy uwzględnieniu zasady ostrożności, która jest przybliżeniem wartości godziwej. Wartość została wyceniona przy zastosowaniu zasady istotności tj. wielkości prezentowanego aktywa oraz jego krótkoterminowy charakter stąd wpływ dyskonta jest niematerialny.

Wartość istotnych różnic pomiędzy wyceną aktywów zaprezentowaną w sprawozdaniu finansowym a wyceną dla celów Wyłączalność II, według stanu na dzień 2016-12-31 prezentuje poniższa tabela.

Tabela 12 Wartość istotnych różnic pomiędzy wyceną aktywów w sprawozdaniu finansowym a wyceną aktywów dla celów Wyłączalność II

	Sprawozdanie finansowe	Wyłączalność II	zmiana
Aktywowane koszty akwizycji	50 908	-	50 908
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35 086	38 787	(3 701)
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	2 709	1 968	741
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	174 166	173 635	531
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań	289	(5 186)	5 476
<i>w tym UFK</i>	<i>176</i>	<i>(5 073)</i>	<i>5 249</i>
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	9 032	-	9 032
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	8 501	-	8 501

Wyjaśnienie istotnych różnic między wyceną dla celów wyłączalności a założeniami stosowanymi do wyceny na potrzeby sprawozdań finansowych

Wartość firmy, Aktywowane koszty akwizycji oraz Wartości niematerialne i prawne zgodnie z systemem Wyłączalność II wykazane zostały w wartości zerowej.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wyłącalność II ustala się na podstawie różnic przejściowych między wartością aktywów i zobowiązań ustaloną na potrzeby bilansu ekonomicznego i ich wartością podatkową. Łączna kwota aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła 38 787 tys. zł. Główną składową powyższego jest aktyw z tytułu nierozliczonej straty podatkowej, w kwocie 25 607 tys. zł, który wygasa z końcem 2021 roku. Ponadto Spółka posiada nierozliczoną stratę podatkową, w wysokości 35 540 tys. zł, co odpowiada kwocie podatku dochodowego, w wysokości 6 752 tys. zł, która nie została ujęta w aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny, w bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wyłącalność II zostały wycenione w przewidywanej wartości rynkowej. Środki transportu wycenia się w wartości rynkowej na podstawie ostatniej wyceny ubezpieczyciela. Zespoły komputerowe wycenia się, biorąc pod uwagę istotność, w wartości księgowej netto na dzień bilansowy.

Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym) obejmują: akcje i udziały – nienotowane, obligacje państwowe, jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania oraz depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych.

- **Akcje i udziały – nienotowane** wykazane grupie *Akcje i udziały*, które zawierają udziały w jednostkach powiązanych, w bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wyłącalności II wyceniane są według skorygowanej metody praw własności.
- **Obligacje państwowe** wykazane grupie *Dłużne papiery wartościowe*, zawierające obligacje skarbu państwa, w bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wyłącalności II wyceniane według wartości godziwej dostępnej na aktywnym rynku finansowym.
- **Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania** w bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wyłącalności II wyceniane są według cen godziwych.
- **Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych** są prezentowane w wartości depozytu wraz z zarachowanymi odsetkami. Z uwagi na krótki termin zapadalności lokat krótkoterminowych, Spółka zastosowała uproszczenie polegające na wyznaczeniu wartości godziwej tych aktywów w wartości nominalnej, rozumianej jako wartość nominalna powiększona o liniowo naliczone odsetki.

Kwoty należne z umów z reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń w bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wyłącalność II zostały zaprezentowane po stronie aktywów w wartości będącej sumą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu realizacji zawartych umów reasekuracji. Przepływy te oszacowane zostały uwzględniając założenia ekonomiczne i operacyjne wyznaczone zgodnie z zasadą najlepszego oszacowania (BEL). Oszacowanie przeprowadza się łącznie z kalkulacją rezerw techniczno – ubezpieczeniowych.

Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych Należności od ubezpieczających, w bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wyłącalność II zostały wykazane w wartości zerowej. Należności od pośredników ubezpieczeniowych są uwzględnione w kalkulacji BEL, a w bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wyłącalność II zostały wykazane w wartości zerowej.

Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach) w sprawozdaniu zgodnie z systemem Wyfłacalność II są wycenione w wartości zerowej. Rozliczenie prowizji brokerskiej, należne przychody z tytułu świadczeń dodatkowych za posiadanie jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych oraz niezrealizowane obciążenia w ramach umów ubezpieczeniowych zostały uwzględnione w kalkulacji najlepszego oszacowania (BEL).

D.2 REZERWY TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWE

Na podstawie art. 80 Dyrektywy i artykułu 232 Ustawy przy ustalaniu wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych Spółka dokonała segmentacji swoich zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych na jednolite grupy ryzyka, w podziale na linie biznesowe.

Zobowiązania ubezpieczeniowe i reasekuracyjne rozważane są w zakresie dwóch linii biznesowych:

1. Ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym (UFK);
2. Pozostałe ubezpieczenia na życie obejmujące produkty tradycyjne takie jak terminowe ubezpieczenia na życie oraz ubezpieczenia posagowe.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe tworzone są w kwocie, którą Spółka musiałaby zapłacić, gdyby miała natychmiast przenieść swoje zobowiązania z tytułu umów ubezpieczeń do innego zakładu.

Na podstawie artykułu 77 Dyrektywy, ust.1 i artykułu 225 Ustawy, ust.1 wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wyfłacalności stanowi sumę najlepszego oszacowania oraz marginesu ryzyka.

Spółka oblicza najlepsze oszacowanie i margines ryzyka oddzielnie. Poniższa tabela prezentuje poszczególne pozycje rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wyliczonych zgodnie z systemem Wyfłacalność II.

Tabela 13 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Stan na 31 grudnia 2016 roku	
Najlepsze oszacowanie	2 255 863
<i>w tym UFK</i>	2 258 938
Margines ryzyka	66 610
<i>w tym UFK</i>	65 568
Razem rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	2 322 474
<i>w tym UFK</i>	<i>2 324 506</i>

D.2.1 NAJLEPSZE OSZACOWANIE

Na podstawie artykułu 77 Dyrektywy, ust.2 i artykułu 225 Ustawy, ust.2 Spółka wyznacza rezerwy na podstawie najlepszego oszacowania, które odpowiada ważonej prawdopodobieństwem średniej przyszłych przepływów pieniężnych przy uwzględnieniu wartości pieniądza w czasie (oczekiwanej obecnej wartości przyszłych

przepływów pieniężnych), przy zastosowaniu odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka. Obliczenia najlepszego oszacowania są dokonywane w oparciu o aktualne i wiarygodne informacje oraz realistyczne założenia oraz przeprowadzane przy zastosowaniu odpowiednich, mających zastosowanie i właściwych metod aktuarialnych i statystycznych. Prognozy przepływów pieniężnych stosowane do obliczania najlepszego oszacowania uwzględniają wszystkie wpływy i wydatki wymagane do rozliczenia zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych w całym okresie ich trwania. Najlepsze oszacowanie oblicza się brutto, bez odliczania kwot, które mogą być odzyskane z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia).

Zgodnie z art. 78 Dyrektywy i artykułem 231 Ustawy poza przepisami art. 77 Dyrektywy i artykułem 225 Ustawy przy ustalaniu wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych Spółka uwzględnia:

1. wszystkie wydatki, jakie zostaną poniesione w związku z obsługą zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych;
2. inflację, w tym inflację dotyczącą kosztów i roszczeń ubezpieczeniowych;
3. wszystkie płatności na rzecz ubezpieczających i beneficjentów, w tym przyszłe premie uznaniowe, których zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji zamierzają dokonywać, bez względu na to, czy płatności te są zagwarantowane umownie, czy nie, chyba że płatności te wchodzą w zakres art. 91 ust. 2 Dyrektywy (art. 244 Ustawy);
4. wartość gwarancji finansowych i opcji umownych zawartych w umowach ubezpieczenia i umowach reasekuracji.

Spółka stosuje pośrednią metodę obliczenia najlepszego oszacowania. Najlepsze oszacowanie zdefiniowane jest jako suma wartości opcji i gwarancji i różnicy pomiędzy wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, utworzonych dla celów rachunkowości, a wartością obecną przyszłych zysków generowanych przez portfel ubezpieczeń aktywnych na dzień bilansowy.

Na wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych składają się poniższe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe utworzone według wymogów statutowych na potrzeby rachunkowości zgodnie z Regulaminem Tworzenia Rezerw Techniczno-Ubezpieczeniowych Spółki:

1. Rezerwa w dziale ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający,
Rezerwa ubezpieczeń na życie jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający tworzona jest w wysokości wartości lokaty dokonanej zgodnie z postanowieniami zawartych umów ubezpieczenia na życie.
2. Rezerwa w dziale ubezpieczeń na życie,
W skład rezerwy ubezpieczeń na życie wchodzi następujące elementy:
 - 1) rezerwa na tymczasowo udzielaną ochronę ubezpieczeniową,

- 2) rezerwa Life Contingency³,
- 3) rezerwa na niezapłaconą składkę,
- 4) rezerwa na nie alokowaną składkę,
- 5) rezerwa na dodatkowe roszczenia klientów wynikające z pozwów o ustalenie,
- 6) rezerwa matematyczna.

Rezerwa ubezpieczeń na życie wraz z rezerwą ubezpieczeń na życie jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający tworzona jest dla zapewnienia pokrycia zobowiązań zakładu ubezpieczeń na wypadek dożycia przez ubezpieczonego końca okresu ubezpieczenia, śmierci ubezpieczonego w trakcie trwania umowy ubezpieczenia, a także dla wypełnienia zobowiązań zakładu ubezpieczeń na wypadek wykupu polisy przez ubezpieczającego przed zakończeniem umowy ubezpieczenia.

3. Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, w tym:
 - a. Rezerwa na świadczenia zgłoszone lecz nie wypłacone (RBNP),
 - b. Rezerwa na świadczenia niezgłoszone (IBNR),
 - c. Rezerwa na koszty likwidacji szkód,

Rezerwa na świadczenia zgłoszone lecz niewypłacone, zawiera rezerwę na dodatkowe roszczenia klientów wynikłe z rozwiązanych umów ubezpieczenia (RBNP).

Rezerwa na świadczenia z tytułu szkód, które zaistniały do dnia bilansowego, lecz nie zostały zgłoszone do dnia zakończenia okresu sprawozdawczego, zawiera rezerwę na dodatkowe roszczenia klientów wynikające z rozwiązanych umów ubezpieczenia (IBNR).

Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia uwzględnia również rezerwę na spodziewane koszty likwidacji szkód, związane z dodatkowymi roszczeniami klientów wynikającymi z rozwiązanych umów ubezpieczenia, zaistniałych do dnia, na który ustala się rezerwę.

Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia tworzona jest w wysokości odpowiadającej wielkości przyszłych odszkodowań i świadczeń związanych ze szkodami zaistniałymi do dnia, na który ustala się rezerwę.

³ Rezerwa Life Contingency jest rezerwą warunkową tworzoną dla polis, w których opłata za ryzyko śmierci pobierana jest ze składki. Rezerwa ta ma zabezpieczyć ryzyko śmierci w czasie trwania ochrony ubezpieczeniowej w przypadku nieopłacenia składki.

4. Rezerwa na premie i rabaty dla ubezpieczonych.

Spółka tworzy rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych w celu wypełnienia zobowiązań, wynikających z postanowień obowiązujących umów ubezpieczenia.

Najlepsze oszacowanie obliczane jest jako ważona prawdopodobieństwami średnia przyszłych przepływów pieniężnych przy uwzględnieniu wartości pieniądza w czasie, przy zastosowaniu struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka.

Projekcje pieniężne mają charakter deterministyczny. Wartość gwarancji finansowej i opcji umownych jest wyceniana zgodnie z deterministycznym scenariuszem. Jest to podejście uproszczone, które adresuje fakt niematerialności gwarancji finansowych i opcji umownych zawartych w portfelu.

Przepływy pieniężne projektowane są w polskich złotych. W szczególności ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe nominowane są w złotych polskich. Oznacza to, że wartość funduszu, który inwestuje na rynkach zagranicznych i jego wycena jednostek odbywa się w walucie, na dzień bilansowy rozpoznawany jest w złotych polskich. Przeliczenie waluty odbywa się po kursach zdefiniowanych w stosownych regulaminach Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych.

D.2.2 MARGINES RYZYKA

Zgodnie z artykułem 77 Dyrektywy, ust.3 i artykułu 225 Ustawy, ust. 3 margines ryzyka ma wysokość zapewniającą, aby wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności odpowiadała kwocie, której zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji zażądałby za przejęcie zobowiązań z tytułu zawartych umów ubezpieczenia lub umów reasekuracji i wywiązanie się z zobowiązań.

Szczegóły techniczne dotyczące obliczenia marginesu ryzyka zostały określone w Rozporządzeniu uzupełniającym Dyrektywę.

Na podstawie artykułu 37, ust. 1 Rozporządzenia margines ryzyka dla całego portfela zobowiązań ubezpieczeniowych Spółka oblicza według następującego wzoru:

$$RM = CoC \cdot \sum_{t \geq 0} \frac{SCR(t)}{(1 + r(t+1))^{t+1}},$$

gdzie:

- a) CoC oznacza stopę kosztu kapitału;
- b) suma obejmuje wszystkie liczby całkowite, w tym zero;
- c) $SCR(t)$ oznacza projekcję kapitałowego wymogu wypłacalności, po t latach;
- d) $r(t+1)$ oznacza podstawową stopę procentową wolną od ryzyka dla terminu zapadalności równego $t+1$ lat.

Podstawową stopę procentową wolną od ryzyka $r(t+1)$ wybiera się zgodnie z walutą stosowaną w sprawozdaniach finansowych. Dla spółki obowiązującą walutą jest polski złoty.

Na podstawie artykułu 39 Rozporządzenia delegowanego 2015/35 przyjmuje się, że stopa kosztu kapitału wynosi 6%.

Projekcję kapitałowego wymogu wypłacalności wykonuje się w oparciu o zidentyfikowane korelacje ze zdefiniowanymi strumieniami pieniężnymi lub stanami bilansowymi.

D.2.3 ZAŁOŻENIA

Do projekcji wartości funduszy kapitałowych oraz dyskontowania przepływów pieniężnych wykorzystywana jest struktura terminowa stopy procentowej wolnej od ryzyka zgodna z publikowaną przez EIOPA⁴.

Założenia nieekonomiczne takie jak m.in. struktura opłat do projekcji wartości nominalnych UFK, indeksacja składki, nadpłaty i niedopłaty składek, przekształcenia umów w umowy bezskładkowe, prawdopodobieństwa wykupów, śmiertelność, prowizja ubezpieczeniowa, koszty administracyjne i.t.p. ustalone są zgodnie z Regulaminem Tworzenia Rezerw Techniczno-Ubezpieczeniowych na potrzeby wypłacalności oraz Procedurą Ustalania Rezerw Techniczno-Ubezpieczeniowych na potrzeby wypłacalności. W szczególności założenia przyjęte do wyceny rezerw ustalone są w myśl reguł najlepszego oszacowania, nie zawierają żadnych dodatkowych marginesów ryzyka. Parametry założeń podlegają cyklicznemu przeglądowi.

Utworzone rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe odzwierciedlają najlepszą wiedzę i szacunki Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania. Z uwagi na długoterminowy charakter umów ubezpieczeń ich realizacja może różnić się od przyjętych założeń.

D.2.4 WYJAŚNIENIE ISTOTNYCH RÓŻNIC POMIĘDZY WYCENĄ DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI I WYCENĄ DO POTRZEBY SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Rezerwy wyliczane do celów sprawozdawczości finansowej nie uwzględniają marginesu ryzyka oraz oczekiwanej obecnej wartości przyszłych przepływów pieniężnych.

D.2.5 REASEKURACJA

Przepływy pieniężne związane z reasekuracją modelowane są na podstawie rzeczywistych warunków zawartych umów reasekuracyjnych. Składki reasekuracyjne modelowane, zgodnie z prognozą pozostałych przepływów pieniężnych.

Dla ubezpieczeń na życie związanych z UFK, udział reasekuratora w świadczeniach modelowany jest za pomocą parametru szkodowości w odniesieniu do składki reasekuracyjnej. Bilans składki reasekuracyjnej i udziału reasekuratora w świadczeniach wykorzystywany jest dalej do określenia prowizji reasekuracyjnej, zależnej od wyniku na portfelu.

Dla pozostałych ubezpieczeń na życie udział reasekuratora w świadczeniach modelowany jest w odniesieniu do modelowanych świadczeń w okresie.

Poniższa tabela prezentuje przepływy pieniężne związane z reasekuracją.

⁴European Insurance and Occupational Pensions Authority, <https://eiopa.europa.eu/regulation-supervision/insurance/solvency-ii-technical-information/risk-free-interest-rate-term-structures>

Tabela 14 Przepływy pieniężne związane z reasekuracją

Stan na 31 grudnia 2016 roku

Kwota należna z umów reasekuracji	(5 186)
<i>w tym UFK</i>	<i>(5 073)</i>

D.3 INNE ZOBOWIĄZANIA

Informacje o wartości innych zobowiązań, opis podstaw, metod i głównych założeń

Wycena zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe według systemu Wyłatalność II, analogicznie do wyceny aktywów opisanej powyżej, wymaga ekonomicznego oraz spójnego z informacjami z rynku podejścia. Zgodnie z wynikającym z systemu Wyłatalność II podejściem opartym na ryzyku, wyceniając pozycje bilansowe na podstawie wartości ekonomicznej, Spółka uwzględnia ryzyka wynikające z konkretnej pozycji bilansowej, z wykorzystaniem założeń, których użyliby uczestnicy rynku wyceniając dany składnik zobowiązań.

Spółka wycenia zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w wartości godziwej tj. kwocie, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby zostać przeniesione lub rozliczone pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji, przy czym przy wycenie zobowiązań nie dokonuje się dostosowań w celu uwzględnienia własnej zdolności kredytowej Spółki.

Na potrzeby systemu Wyłatalność II Spółka dokonuje wyceny składników zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wg kwoty, którą można byłoby zapłacić w transakcji przekazania zobowiązania przeprowadzonej między uczestnikami rynku na dzień wyceny.

O ile obowiązek wyceny wynika z przepisów powszechnych bądź stosownych uregulowań mających zastosowanie do działalności Vienna Life, Spółka stosuje następującą hierarchię zasad wyceny zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe:

- wg cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach dla takich samych lub podobnych zobowiązań;
- w przypadku, gdy nie jest możliwe zastosowanie wyceny według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach dla tych takich samych zobowiązań, przyjmuje się ceny notowane na aktywnych rynkach dla podobnych zobowiązań, skorygowanych w celu odzwierciedlenia istniejących różnic;
- jeśli nie są dostępne ceny notowane na aktywnych rynkach, stosuje się techniki wyceny według modelu (mark-to-model) stanowiące alternatywne metody wyceny, w których ceny są ustalone na podstawie porównania, ekstrapolacji lub obliczone w inny sposób w miarę możliwości na podstawie danych rynkowych. Wykorzystuje się w jak największym stopniu odpowiednie obserwowalne dane wejściowe oraz dane rynkowe i polegające w jak najmniejszym stopniu na danych specyficznych dla Spółki, minimalizując wykorzystanie nieobserwowalnych danych wejściowych.

Notowane ceny rynkowe są ustalane na podstawie kryteriów odnoszących się do aktywnych rynków. Za aktywny uznaje się rynek, jeżeli kwotowane ceny są łatwo i regularnie dostępne z giełdy, od dealera, brokera, grupy branżowej, instytucji usługowej lub uprawnionej do wydawania regulacji, a ceny te reprezentują aktualne i regularnie występujące na rynku transakcje zawierane bezpośrednio pomiędzy stronami. Za instytucję usługową Spółka przyjmuje agencję Bloomberg.

Poza opisanymi poniżej istotnymi różnicami, Spółka dokonuje wyceny pozycji zobowiązań:

Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej), w bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wyłącalność II zostały zaprezentowane w wartości godziwej na podstawie art. 223 Ustawy odpowiadającej wartości wymaganej do zapłaty. Wartość została wyceniona przy zastosowaniu zasady istotności tj. rozmiaru prezentowanego zobowiązania oraz jego krótkoterminowy krótkoterminowego charakteru, stąd wpływ dyskonta jest niematerialny.

Fundusze specjalne w bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wyłącalność II zostały zaprezentowane w wartości zerowej.

Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach), składające się z:

- **Rozliczeń międzyokresowych kosztów** w bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wyłącalność II zostały zaprezentowane według wartości godziwej. Wartość została wyceniona przy zastosowaniu zasady istotności tj. rozmiaru prezentowanego zobowiązania oraz jego krótkoterminowego charakteru stąd wpływ dyskonta jest niematerialny.
- **Przychodów przyszłych okresów** w bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wyłącalność II zostały zaprezentowane według wartości godziwej. Wartość została wyceniona przy zastosowaniu zasady istotności tj. rozmiaru prezentowanego zobowiązania oraz jego krótkoterminowego charakteru stąd wpływ dyskonta jest niematerialny.

Wartość istotnych różnic pomiędzy wyceną zobowiązań, innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym a wyceną dla celów Wyłącalność II, według stanu na dzień 2016-12-31.

Tabela 15 Wartość istotnych różnic pomiędzy wyceną zobowiązań w sprawozdaniu finansowym a wyceną dla celów Wyłącalność II

	Sprawozdanie finansowe	Wyłącalność II	zmiana
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	11 239	10 046	1 193
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 283	76 271	(55 989)
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	32 193	20 343	11 850

Wyjaśnienie istotnych różnic między wyceną dla celów wyłącalności a założeniami stosowanymi do wyceny na potrzeby sprawozdań finansowych

Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) składają się z:

- Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników, w bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wyłącalność II zostały zaprezentowane w wartości przyszłych świadczeń dla pracowników.
- Innych rezerw, w skład których wchodzi:

- ✓ rezerwy na koszty prowizji szacowanych - w sprawozdaniu dla celów Wyłączalność II wycenione są w wartości zerowej. Rezerwa ta została uwzględniona w kalkulacji najlepszego oszacowania (BEL);
- ✓ rezerwy na dodatkowe wynagrodzenia pośredników ubezpieczeniowych oraz wynagrodzenie pracowników spółki zajmujących się akwizycją (w sprawozdaniu dla celów Wyłączalność II wycenione są w wartości zerowej. Rezerwa ta została uwzględniona w kalkulacji najlepszego oszacowania (BEL).

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych, składające się z:

- *Zobowiązania wobec ubezpieczających* w bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wyłączalność II zostały zaprezentowane w wartości wymaganej do zapłaty.
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich od ubezpieczających z tytułu polis odstąpionych w sprawozdaniu dla celów Wyłączalności II zostały zaprezentowane w wartości zerowej. Zobowiązania te zostały uwzględnione w kalkulacji najlepszego oszacowania (BEL).
- *Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych* w bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wyłączalność II zostały zaprezentowane w wartości zerowej. Zobowiązania te zostały uwzględnione w kalkulacji najlepszego oszacowania (BEL).

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wyłączalność II jest ustalana na podstawie różnic przejściowych między wartością aktywów i zobowiązań ustaloną na potrzeby bilansu ekonomicznego i ich wartością podatkową. Spółka wykazała rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 76 271 tys. zł. Głównymi składowymi powyższej kwoty jest rezerwa na podatek od różnicy pomiędzy wartością bilansową i podatkową rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, w wysokości 64 207 oraz rezerwa na podatek od niezrealizowanych lokat, w kwocie 9 812 tys. zł.

Wysokość aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Spółka kalkuluje podatek odroczone w przypadku każdej różnicy przejściowej pomiędzy bilansem sporządzonym zgodnie z systemem Wyłączalność II (prezentującym wartość rynkową) a sprawozdaniem finansowym przedstawiającym podstawę podatkową.

Zmiany uwzględnione po stronie aktywów:

- ⇒ Wartość rynkowa > wartości podatkowej → zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- ⇒ Wartość rynkowa < wartości podatkowej → aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiany uwzględnione po stronie pasywów:

- ⇒ Wartość rynkowa < wartości podatkowej → zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- ⇒ Wartość rynkowa > wartości podatkowej → aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

D.4 ALTERNATYWNE METODY WYCENY

Alternatywne metody wyceny Spółka stosuje dla następujących aktywów:

Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny, w bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wyłącalność II zostały wycenione w przewidywanej wartości rynkowej. Środki transportu wycenia się w wartości rynkowej na podstawie wyceny ubezpieczyciela. Zespoły komputerowe wycenia się, biorąc pod uwagę istotność, w wartości księgowej netto na dzień bilansowy.

Akcje i udziały – nienotowane wykazane grupie **Akcje i udziały** w bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wyłącalności II, wyceniane są według skorygowanej metody praw własności.

Spółka stosuje alternatywne metody wyceny w sytuacji gdy nie są dostępne ceny notowane na aktywnych rynkach dlatego ceny ustala się na podstawie porównania, ekstrapolacji lub oblicza się w inny sposób w miarę możliwości na podstawie danych rynkowych.

D.5 WSZELKIE INNE INFORMACJE

Bilans Spółki, będący częścią sprawozdania finansowego jest przygotowywany zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (T.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1047 [„ustawa”]) oraz przepisami wydanymi 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) [zwane dalej „rozporządzeniem w sprawie szczególnych zasad rachunkowości”], natomiast bilans ekonomiczny podlega zasadom wyceny, regulowanym odrębnymi przepisami, o których mowa we wprowadzeniu do niniejszego sprawozdania.

Tabela 16 Wartość nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami w sprawozdaniu finansowym oraz dla celów Wyłącalność II

	Sprawozdanie finansowe	Wyłącalność II	zmiana
Aktywa ogółem	2 748 245	2 676 084	(72 161)
Zobowiązania ogółem	2 731 456	2 436 383	(295 073)
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	16 789	239 701	222 912

E. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Podstawowymi celami systemu zarządzania kapitałem w Spółce są:

- 1) utrzymanie wysokości kapitału ekonomicznego (ECaR) w wysokości nie przekraczającej MCEV Spółki,
- 2) zapewnienie płynności finansowej Spółki.

Proces zarządzania kapitałem uwzględnia tworzenie średniookresowego planu zarządzania kapitałem (będący częścią planu finansowego), który jest wymagany w celu zapewnienia prawidłowego planowania i ewentualnego wdrażania stosownych działań.

Planowanie finansowe obejmuje okres 3 letni. Wykonanie planu finansowego jest monitorowane kwartalnie. Corocznie, zgodnie z „Zasadami zarządzania płynnością”, plan finansowy oraz kapitałowy jest weryfikowany.

E.1 ŚRODKI WŁASNE

Środki własne Vienna Life składają się z nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami zgodnie z bilansem Wypłacalność II. Nadwyżka jest dzielona na kapitał opłacony oraz rezerwę uzgodnieniową i pomniejszana, zgodnie z informacją pochodzącą z Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, o planowany w ciągu następnych 12 miesięcy podatek od aktywów. Szczegółowe dane znajdują się w poniższej tabeli.

Tabela 17 Podział środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności

Stan na 31 grudnia 2016 roku	
Kapitał opłacony	82 000
Rezerwa uzgodnieniowa	147 181
Środki własne na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wypłacalności	229 181

Tabela 18 Wyliczenie środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności

Stan na 31 grudnia 2016 roku	
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	239 701
Podatek od aktywów (na podstawie planu finansowego)	10 519
Środki własne na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wypłacalności	229 181

Vienna Life posiada środki własne wynikające z nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami, są to środki własne w kategorii 1, co jest zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela 19 Środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności wg kategorii

Stan na 31 grudnia 2016 roku	
Kategoria 1 nieograniczone	229 181
Kategoria 1 ograniczone	0
Kategoria 2	0
Kategoria 3	0

Tabela 20 Podstawowe środki własne na pokrycie minimalnego wymogu wypłacalności wg kategorii

Stan na 31 grudnia 2016 roku	
Kategoria 1 nieograniczone	229 181
Kategoria 1 ograniczone	0
Kategoria 2	0
Kategoria 3	0

Poniższa tabela prezentuje różnice pomiędzy kapitałem własnym wykazanym w sprawozdaniu finansowym a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną dla celów wypłacalności.

Tabela 21 Prezentacja różnic pomiędzy kapitałem własnym wykazanym w sprawozdaniu finansowym a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami wyciszoną dla celów wypłacalności.

Stan na 31 grudnia 2016 roku	
Kapitał własny	16 789
Aktywowane koszty akwizycji	(50 908)
Wartości niematerialne i prawne	(588)
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	(741)
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	(531)
Należności z tytułu ubezpieczeń	(6 501)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	(85)
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	(746)
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań	(5 476)
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe - na życie	337 934
<i>w tym UFK</i>	<i>335 022</i>
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	85
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 701
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(55 989)
Korekty przekazane do BEL	2 757
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	239 701

Tabela 22 Analiza zmian środków własnych w 2016.

Środki własne, stan na 31 grudnia 2015	349 804
- dodatkowe zobowiązania z umów ubezpieczeń (w tym wyniki ze zdarzeń opisanych w A.1.7 pkt 1) i 2))	(114 370)
- aktualizacja założeń dotyczących rezerw techniczno - ubezpieczeniowych	(24 312)
- wartość nowego biznesu	23 603
- inne	(5 545)
Środki własne, stan na 31 grudnia 2016	229 181

E.2 KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI SCR I MINIMALNY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI MCR

Vienna Life stosuje formułę standardową do wyliczania Kapitałowego Wymogu Wypłacalności. Nie stosuje żadnych środków przejściowych. Poniższa tabela pokazuje wyliczenia dla każdego modułu ryzyka na koniec roku 2016.

Tabela 23 Wyliczenie kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego wymogu wypłacalności

	Stan na 31 grudnia 2016
Ryzyko rynkowe	62 694
Ryzyko aktuarialne	182 821
Ryzyko kredytowe	3 226
Ryzyko operacyjne	7 593
Efekt dywersyfikacji	(40 195)
Korekta z tytułu zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat	(27 893)
Kapitałowy Wymóg Wypłacalności	188 246
Minimalny Wymóg Kapitałowy	47 061

W ciągu roku 2016 nastąpiły istotne zmiany kapitałowego wymogu wypłacalności:

- a. Ryzyko rynkowe wzrosło ze względu na wyższy poziom aktywów finansowych;
- b. Ryzyko aktuarialne wzrosło ze względu na wyższe wartości wykupu w umów spowodowane zdarzeniami opisanymi w A.1.7. w punktach 1) i 2) .

Spółka stosuje uproszczenie przy wyliczaniu wymogu kapitałowego dla ryzyka katastroficznego ubezpieczeń na życie, które jest szacowane w sposób polegający na przyjęciu założenia natychmiastowej śmierci 0,15% ubezpieczonych, co pociąga za sobą konieczność wypłaty 0,15% kwoty rezerw dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym (U FK) powiększonej

o sumę na ryzyku. Wartość ryzyka jest wyliczana jako 0,15% sumy na ryzyku na udziale własnym powiększona o 0,15% wartości zdyskontowanych przyszłych zysków z portfela aktywnych polis.

Wartość Minimalnego Wymogu Wypłacalności jest równa ograniczeniu dolnemu czyli 25% Kapitałowego Wymogu Wypłacalności. Liniowy Minimalny Wymóg Wypłacalności wynosi 16 561 tys. złotych i jest wyliczany na podstawie sumy na ryzyku oraz zobowiązań z tytułu świadczeń związanych z istotną linią biznesową Spółki, które na koniec 2016 wynosiły odpowiednio 1 016 803 tys. złotych oraz 2 264 187 tys. złotych.

E.3 INNE INFORMACJE

Spółka do wyliczania Kapitałowego Wymogu Wypłacalności nie stosuje żadnych przepisów przejściowych.

Vienna Life w ramach corocznej analizy ORSA wykonuje projekcje zarówno Wymogów Kapitałowych (SCR i MCR) jak i środków własnych oceniając pozycję kapitałową w okresie najbliższych trzech lat.

Warszawa, 21.04.2017

Załączniki:

1. S.02.01.02 Pozycje bilansowe
2. S.05.01.02 Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych
3. S.12.01.02 Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie
4. S.23.01.01 Środki własne
5. S.25.01.21 Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową
6. S.28.01.01 Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

P. Ziemba

Paweł Ziemba
Prezes Zarządu

W. Czechowski

Witold Czechowski
Członek Zarządu

T. Borowski

Tomasz Borowski
Członek Zarządu

ZALĄCZNIK I (w tysiącach złotych)

S.02.01.02

Pozycje bilansowe

		Wartość bilansowa wg Wyplacalność II
Aktywa		C0010
Wartości niematerialne i prawne	R0030	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	38 787
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	1 968
Lokaty (inne niż aktywa ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	173 635
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	
Akcje i udziały	R0100	474
Akcje i udziały – notowane	R0110	
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	474
Obligacje	R0130	124 795
Obligacje państwowe	R0140	124 795
Obligacje korporacyjne	R0150	
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	30 781
Instrumenty pochodne	R0190	
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	17 584
Pozostałe lokaty	R0210	
Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	2 417 312
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	R0270	-5 186
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	
Na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	-113
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	
Na życie z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	-113
Ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	-5 073
Depozyty u cedentów	R0350	
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	10 528
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	R0400	
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	39 040
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	
Aktywa ogółem	R0500	2 676 084

ZALĄCZNIK I (w tysiącach złotych)

S.02.01.02

Pozycje bilansowe

		Wartość bilansowa wg Wyplacalność II
Zobowiązania		C0010
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	
Najlepsze oszacowanie	R0540	
Margines ryzyka	R0550	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	
Najlepsze oszacowanie	R0580	
Margines ryzyka	R0590	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	-2 032
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	
Najlepsze oszacowanie	R0630	
Margines ryzyka	R0640	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	-2 032
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	
Najlepsze oszacowanie	R0670	-3 074
Margines ryzyka	R0680	1 042
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	2 324 506
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	
Najlepsze oszacowanie	R0710	2 258 938
Margines ryzyka	R0720	65 568
Zobowiązania warunkowe	R0740	
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	10 046
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	76 271
Instrumenty pochodne	R0790	
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	20 343
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	112
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	1 731
Zobowiązania podporządkowane	R0850	
Zobowiązania podporządkowane niewłączone do BOF	R0860	
Zobowiązania podporządkowane włączone do BOF	R0870	
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	5 406
Zobowiązania ogółem	R0900	2 436 383
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	239 701

ZALĄCZNIK I (w tysiącach złotych)

S.05.01.02

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych

		Linie biznesowe dla zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie						Zobowiązania z tytułu reasekuracji ubezpieczeń na życie		
		Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniami ym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń na życie	Ogółem
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Składki przypisane										
Brutto	R1410			753 543	1 799					755 342
Udział zakładów reasekuracji	R1420			1 305	259					1 564
Netto	R1500			752 238	1 540					753 778
Składki zarobione										
Brutto	R1510			753 543	1 799					755 342
Udział zakładów reasekuracji	R1520			1 305	259					1 564
Netto	R1600			752 238	1 540					753 778
Odszkodowania i świadczenia										
Brutto	R1610			376 336	185					376 521
Udział zakładów reasekuracji	R1620			498	76					574
Netto	R1700			375 838	109					375 946
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych										
Brutto	R1710			522 901	221					523 122
Udział zakładów reasekuracji	R1720									
Netto	R1800			522 901	221					523 122
Koszty poniesione	R1900			149 793	196					149 989
Pozostałe koszty	R2500									2 331
Koszty ogółem	R2600									152 320

ZALĄCZNIK I (w tysiącach złotych)

S.12.01.02

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie

		Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym		Pozostałe ubezpieczenia na życie			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Przejęta reasekuracja	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)					
			C0020	C0030	Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami	C0060				Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami	C0090	C0100	C0150
					C0040	C0050					C0070	C0080			
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010														
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0020														
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka															
Najlepsze oszacowanie															
Najlepsze oszacowanie brutto	R0030				2 258 938			-3 074		2 255 863					
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0080				-5 073			-113		-5 186					
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – ogółem	R0090				2 264 011			-2 961		2 261 050					
Margines ryzyka	R0100		65 568			1 042				66 610					
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych															
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0110														
Najlepsze oszacowanie	R0120														
Margines ryzyka	R0130														
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	R0200		2 324 506			-2 032				2 322 474					

ZALĄCZNIK I (w tysiącach złotych)

S.23.01.01

Środki własne

		Ogółem	Tier 1 – nieograniczone	Tier 1 – ograniczone	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	82 000	82 000			
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030					
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040					
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050					
Fundusze nadwyżkowe	R0070					
Akcje uprzywilejowane	R0090					
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110					
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	147 181	147 181			
Zobowiązania podporządkowane	R0140					
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160					
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180					
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II						
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220					
Odliczenia						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych – ogółem	R0230					
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	229 181	229 181			
Uzupełniające środki własne						
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wzwano i który może być wzwany do opłacenia na żądanie	R0300					
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wzwano i które mogą być wzwane do opłacenia na żądanie	R0310					
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wzwano i które mogą być wzwane do opłacenia na żądanie	R0320					
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330					
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340					
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350					
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360					
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370					
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390					
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400					

ZALĄCZNIK I (w tysiącach złotych)

S.23.01.01

Środki własne

		Ogółem	Tier 1 – nieograniczone	Tier 1 – ograniczone	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Dostępne i dopuszczone środki własne						
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	229 181	229 181			
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0510	229 181	229 181			
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0540	229 181	229 181	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0550	229 181	229 181	0	0	
SCR	R0580	188 246				
MCR	R0600	47 061				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	121,75%				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	486,98%				

		C0060	
Rezerwa uzgodnieniowa			
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	239 701	
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710		
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	10 519	
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	82 000	
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740		
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	147 181	
Oczekiwane zyski			
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	214 760	
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780		
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem	R0790	214 760	

ZALĄCZNIK I (w tysiącach złotych)

S.25.01.21

Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową

		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
		C0110	C0090	C0100
Ryzyko rynkowe	R0010	62 694		
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	3 226		
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	R0030	182 821		
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	0		
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	0		
Dywersyfikacja	R0060	-40 195		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0		
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	208 546		

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności		C0100
Ryzyko operacyjne	R0130	7 593
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieceniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	-27 893
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	188 246
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	188 246
Inne informacje na temat SCR		
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji	R0400	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	0
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	0

ZALĄCZNIK I (w tysiącach złotych)

S.28.01.01

Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń na życie

		C0040
MCR(L) Wynik	R0200	16 560

Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))		
	C0050	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia	R0220	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	2 264 011
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	0
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250	1 016 803

Ogólne obliczenie MCR

		C0070
Liniowy MCR	R0300	16 560
SCR	R0310	188 246
Górny próg MCR	R0320	84 711
Dolny próg MCR	R0330	47 061
Łączny MCR	R0340	47 061
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	16 009
		C0070
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	47 061