

SPRAWOZDANIE NA TEMAT WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2024



SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE.....	4
PODSUMOWANIE.....	4
A. DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI.....	7
A.1 DZIAŁALNOŚĆ	7
A.1.1 Nazwa i forma prawna zakładu.....	7
A.1.2 Podstawowe dane o Spółce.....	8
A.1.3 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	8
A.1.4 Dane kontaktowe biegłego rewidenta zakładu	8
A.1.5 Informacje dotyczące akcjonariatu	9
A.1.6 Pozycja Spółki w prawnej strukturze grupy.....	10
A.1.7 Istotne linie biznesowe zakładu oraz istotne obszary geograficzne, na których zakład prowadzi działalność	10
A.1.8 Istotne zdarzenia gospodarcze i inne, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym, i po okresie sprawozdawczym.....	11
A.2 WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ.....	16
A.3 WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ (INWESTYCYJNEJ)	19
A.3.1 Przychody i koszty z działalności lokacyjnej	19
A.3.2 Zyski i straty ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny	20
A.3.3 Inwestycje związane z sekurytyzacją	20
A.4 WYNIKI Z POZOSTAŁYCH RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI	20
A.5 WSZYSTKIE INNE INFORMACJE	20
B. SYSTEM ZARZĄDZANIA	21
B.1 OGÓLNA INFORMACJA O SYSTEMIE ZARZĄDZANIA	21
B.1.1 Zarząd i Rada Nadzorcza	22
B.1.2 Struktura zarządzania	27
B.1.3 Informacja i ścieżki raportowania	28
B.1.4 Zasady dotyczące wynagradzania	29
B.1.5 Wymogi dotyczące kompetencji.....	30
B.1.6 Ocena reputacji.....	36
B.2 SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	37
B.2.1 Strategia i struktura zarządzania ryzykiem	38
B.2.2 Proces zarządzania ryzykiem	39
B.2.3 Strategia zarządzania ryzykiem	41
B.2.4 Organizacja zarządzania ryzykiem.....	41
B.2.5 Własna ocena ryzyka i wypłacalności	43
B.3 SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	44
B.3.1 Zasady ogólne.....	45
B.3.2 Odpowiedzialność i uprawnienia	45
B.3.3 Ocena efektywności systemu kontroli wewnętrznej	47
B.3.4 Funkcja zgodności z przepisami	47
B.4 FUNKCJA AUDYTU WEWNĘTRZNEGO.....	48
B.5 FUNKCJA AKTUARIALNA	49
B.6 OUTSOURCING	51

B.7	WSZELKIE INNE INFORMACJE	52
C.	PROFIL RYZYKA.....	53
C.1	RYZYO AKTUARIALNE	54
C.2	RYZYO RYNKOWE.....	58
C.3	RYZYO NIEWYKONANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ KONTRAHENTA (RYZYO KREDYTOWE)	60
C.4	RYZYO PŁYNNOŚCI.....	62
C.5	RYZYO OPERACYJNE.....	62
C.6	POZOSTAŁE ISTOTNE RYZYKA.....	65
C.7	WSZELKIE INNE INFORMACJE	66
C.7.1	<i>Zasada ostrożnego inwestora.....</i>	<i>66</i>
C.7.2	<i>Własna ocena ryzyka i wypłacalności</i>	<i>69</i>
D.	WYCENA DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI	70
D.1	AKTYWA	72
D.2	REZERWY TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWE	79
D.2.1	<i>Najlepsze oszacowanie ubezpieczeń o charakterze ubezpieczeń na życie</i>	<i>81</i>
D.2.2	<i>Margines ryzyka.....</i>	<i>83</i>
D.2.3	<i>Wyjaśnienie istotnych różnic pomiędzy wyceną do celów wypłacalności i wyceną na potrzeby sprawozdawczości statutowej.....</i>	<i>83</i>
D.2.4	<i>Stosowanie środków przejściowych.....</i>	<i>85</i>
D.2.5	<i>Kwoty należne z umów reasekuracji.....</i>	<i>85</i>
D.2.6	<i>Niepewność związana z wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i kwot należnych z tytułu reasekuracji.</i>	<i>86</i>
D.2.7	<i>Uproszczenia i korekty przyjęte w kalkulacji najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka.....</i>	<i>86</i>
D.3	INNE ZOBOWIĄZANIA.....	86
D.4	ALTERNATYWNE METODY WYCENY.....	89
D.4.1	<i>Wskazanie aktywów i zobowiązań do których stosuje się alternatywne metody wyceny</i>	<i>89</i>
D.4.2	<i>Uzasadnienie stosowania alternatywnej metody wyceny.....</i>	<i>90</i>
D.4.3	<i>Udokumentowanie założeń leżących u podstaw alternatywnej wyceny.....</i>	<i>92</i>
D.4.4	<i>Ocena poziomu niepewności w zakresie alternatywnej wyceny aktywów i zobowiązań.</i>	<i>93</i>
D.4.5	<i>Porównanie adekwatności wyceny aktywów i zobowiązań z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń.....</i>	<i>94</i>
D.5	WSZELKIE INNE INFORMACJE	94
E.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	95
E.1	ŚRODKI WŁASNE.....	95
E.2	KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI SCR I MINIMALNY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI MCR	97
E.3	ZASTOSOWANIE MODUŁU RYZYKA CEN AKCJI OPARTEGO NA DURACJI DO OBLICZENIA KAPITAŁOWEGO WYMogu WYPŁACALNOŚCI	98
E.4	RÓŻNICE MIĘDZY FORMUŁĄ STANDARDOWĄ A STOSOWNYM MODELEM WEWNĘTRZNYM.....	98
E.5	NIEZGODNOŚĆ Z MINIMALNYM WYMOGIEM KAPITAŁOWYM I NIEZGODNOŚĆ Z KAPITAŁOWYM WYMOGIEM.....	98

WPROWADZENIE

Sprawozdanie na temat wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 roku (tj. Dz.U. 2023 poz. 656 t.j.) („Ustawa”) implementującej Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) („Dyrektywa”) oraz Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku uzupełniającego Dyrektywę („Rozporządzenie”). Zgodnie z powyższymi regulacjami niniejsze sprawozdanie zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta oraz ujawnione na stronie internetowej Vienna Life Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie S.A. Vienna Insurance Group z siedzibą w Warszawie („Spółka”).

Sprawozdanie na temat wypłacalności i kondycji finansowej zawiera opis jakościowy oraz dane ilościowe dotyczące działalności i wyników operacyjnych Spółki, systemu zarządzania, profilu ryzyka, wyceny do celów systemu Wypłacalność II oraz zarządzania kapitałem.

Do celów niniejszego sprawozdania informacje uznaje się za istotne, jeśli ich pominięcie lub zniekształcenie mogłoby 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 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.

PODSUMOWANIE

1 października 2024 r. Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. (dalej: Aegon) oraz Vienna Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Vienna Insurance Group (dalej: Vienna Life) połączyły się z Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Vienna Insurance Group (dalej: Compensa Życie).

Połączenie spółek nastąpiło w sposób przewidziany w art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku (wszystkich aktywów i pasywów) spółek Vienna Life oraz Aegon, jako spółek przejmowanych na Compensa Życie, jako spółkę przejmującą, w zamian za akcje nowych emisji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki przejmującej (tj. Compensa Życie), które zostały wydane akcjonariuszom spółek przejmowanych (tj. Vienna Life i Aegon). Spółka przejmująca, czyli Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Vienna Insurance Group, zmieniła nazwę na Vienna Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Vienna Insurance Group.

Spółka prowadzi działalność w ramach czterech linii biznesowych:

1. ubezpieczenia zdrowotne
2. ubezpieczenia na życie z udziałem w zyskach
3. ubezpieczenia na życie, jeżeli są związane z UFK, a także ubezpieczenia na życie, w których świadczenie zakładu ubezpieczeń jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe
4. pozostałe ubezpieczenia na życie.

Spółka prowadzi licencjonowaną działalność w zakresie opisanym powyżej, wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

W Spółce istnieje system zarządzania zgodny z wymogami Dyrektywy oraz Ustawy. Powołano osoby nadzorujące funkcje kluczowe.

W Spółce obowiązują regulacje wewnętrzne dotyczące obszarów istotnych, wskazanych przez Ustawę:

- struktury organizacyjnej (w tym działalności komitetów)
- zarządzania ryzykiem (w tym: własnej oceny ryzyk i wypłacalności „ORSA”)
- kontroli wewnętrznej
- outsourcingu
- obszaru dotyczącego wynagrodzeń oraz kompetencji i reputacji.

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

Profil ryzyka Spółki zawiera: ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie, ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko operacyjne. Ponadto, w ramach systemu zarządzania ryzykiem Spółka identyfikuje ryzyka: płynności, strategiczne oraz reputacji.

Kapitałowy wymóg wypłacalności SCR i minimalny wymóg wypłacalności MCR

W 2024 roku kapitałowy wymóg wypłacalności Spółki wyniósł 338 542 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2024 łączące się podmioty prezentowały bardzo dobrą pozycję wypłacalnościową wykazując pokrycie marginesu powyżej 200% w każdej ze spółek. Połączenie wpłynęło korzystnie na sytuację wypłacalnościową Spółki, która uległa dalszej poprawie. Połączona Spółka na dzień 31 grudnia 2024 wykazała środki w wysokości 789 140 tys. zł, które stanowiły pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności w 233%, zaś minimalnego wymogu w 635%.

Wszystkie środki własne posiadane przez Spółkę są kategorii pierwszej bez ograniczeń, są więc w 100% dopuszczalne do pokrycia zarówno kapitałowego wymogu wypłacalności (SRC) jak również minimalnego wymogu wypłacalności (MCR).

Zrealizowane 1 października 2024 roku połączenie wpłynęło w niewielkim stopniu na profil ryzyka ze względu na bardzo zbliżone profile łączących się spółek. We wszystkich przypadkach dominującym ryzykiem było ryzyko rezygnacji z umów, zaś w ramach modułu ryzyka rynkowego wszystkie zakłady były narażone na ryzyko wzrostu stóp procentowych.

Spółka posiada regulacje wewnętrzne dotyczące zarządzania kapitałem, które obejmują między innymi monitorowanie pozycji kapitałowej, proces informowania Rady Nadzorczej przez Zarząd oraz planowanie kapitałowe w ramach tworzenia planu finansowego. Plany kapitałowe uwzględniają planowane dywidendy oraz podatek od niektórych instytucji finansowych („podatek od aktywów”). W ramach corocznej własnej oceny ryzyk i wypłacalności Spółka ocenia perspektywnie spełnienie wymagań kapitałowych w perspektywie planu finansowego. Własna ocena ryzyk i wypłacalności jest wykonywana na podstawie zasad określonych w dokumentacji wewnętrznej Spółki zgodnie ze standardami i wytycznymi Grupy VIG.

Wynik z działalności ubezpieczeniowej

Rok 2024 był korzystny dla wszystkich trzech łączących się pomiotów. Po zrealizowanej 1 października fuzji została ujednolicona polityka rachunkowości, co miało istotny wpływ na prezentowane poniżej wartości nie zmieniając jednak całościowego obrazu bardzo dobrej kondycji finansowej Spółki.

W 2024 roku Spółka zanotowała składkę przypisaną brutto w wysokości 1 600 448 tys. zł.

W 2024 roku Spółka poniosła koszty działalności ubezpieczeniowej w wysokości 298 768 tys. zł.

W 2024 Spółka zrealizowała zysk techniczny w wysokości 11 866 tys. zł. Wszystkie spółki podlegające fuzji realizowały pozytywną rentowność techniczną. Pozyskiwane składki, z uwzględnieniem naturalnego rozwoju rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, były wystarczające by pokryć koszt wypłacanych świadczeń oraz działalności spółek co przełożyło się na pozytywne wyniki finansowe w 2024 roku.

Zrealizowany w 2024 roku wynik techniczny był obciążony efektem zdarzeń o charakterze jednorazowym związanych z przeprowadzoną fuzją przedsiębiorstw w kwocie -45 617 tys. PLN.

Wynik z działalności operacyjnej

Zysk brutto z działalności operacyjnej w 2024 roku wyniósł 65 759 tys. zł. Spółka zakończyła rok 2024 zyskiem netto w wysokości 72 537 tys. zł.

Do wyniku brutto okresu sprawozdawczego dodatkowo w istotnym stopniu kontrybuowała sprzedaż przez spółkę Aegon oddziału w Rumunii, na której Spółka zrealizowała wynik 16 976 tys. zł stanowiący pozostałe przygody operacyjne.

Wynik z działalności inwestycyjnej

W 2024 roku został osiągnięty wynik z działalności lokacyjnej aktywów na ryzyku własnym Spółki na poziomie 99 956 tys. zł, na który składały się przychody z lokat w kwocie 112 304 tys. zł, niezrealizowane zyski z lokat w kwocie 2 650 tys. zł, koszty działalności lokacyjnej w wysokości 13 978 tys. zł oraz niezrealizowane straty na lokatach w wysokości 1 020 tys. zł.

A. DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI

A.1 DZIAŁALNOŚĆ

A.1.1 NAZWA I FORMA PRAWNA ZAKŁADU

Połączenie spółek, opisane wyżej w sekcji Podsumowanie, nastąpiło z dniem wpisania połączenia (zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Compensa Życie) do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez sąd właściwy dla siedziby Compensa Życie („Dzień Połączenia”) tj. 1 października 2024 roku.

Na skutek połączenia spółek, w Dniu Połączenia:

- (a) Compensa Życie przejęła, w ramach sukcesji uniwersalnej, wszystkie prawa i obowiązki Vienna Life, a Vienna Life uległa rozwiązaniu bez konieczności przeprowadzania odrębnego postępowania likwidacyjnego;
- (b) Compensa Życie przejęła, w ramach sukcesji uniwersalnej, wszystkie prawa i obowiązki Aegon, a Aegon uległa rozwiązaniu bez konieczności przeprowadzania odrębnego postępowania likwidacyjnego;
- (c) portfel ubezpieczeń Vienna Life i Aegon został przeniesiony na rzecz Compensa Życie;
- (d) majątek Vienna Life oraz majątek Aegon został przeniesiony na rzecz Compensa Życie.

Połączenie nastąpiło na podstawie uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenia Vienna Life, Compensa Życie i Aegon.

Połączenie zostało przeprowadzone metodą łączenia udziałów zgodnie z art. 44c Ustawy o Rachunkowości. Poszczególne pozycje odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek zostały zsumowane, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wyłączeń, o których mowa w ust. 2 i 3 art. 44c ustawy.

Spółka po połączeniu opracowała strategię biznesową opartą na czterech filarach:

- Rozwój biznesu: Nakierowany na pozyskiwanie nowych klientów, wdrażanie i intensyfikację współpracy z pośrednikami.
- Zarządzanie portfelem: Oparte na proaktywnym zaangażowaniu obecnych klientów w celu utrzymania posiadanych już produktów jak i sprzedaży dodatkowej oraz uatrakcyjnieniu oferty Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych.
- Opracowanie i wdrożenie docelowego modelu operacyjnego poprzez konsolidację rozwiązań informatycznych i operacyjnych.
- Zyskowość i zdolność do wypłaty dywidendy: Rozwój nakierowany na zrównoważony wzrost rentowności oraz osiągnięcie ambicji biznesowych bycia jednym z kluczowych graczy na polskim rynku ubezpieczeń na życie.

A.1.2 PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE

Vienna Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group jest zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000043309.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 012806455.

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

A.1.3 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

Spółka w zakresie swojej statutowej działalności jest nadzorowana przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa. Organem właściwym do wykonywania nadzoru nad Vienna Insurance Group jest Financial Market Authority (Austria) z siedzibą w Wiedniu, Otto-Wagner-Platz 5, A-1090 Vienna.

A.1.4 DANE KONTAKTOWE BIEGŁEGO REWIDENTA ZAKŁADU

Biegłym rewidentem Spółki uprawnionym do badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku jest pan Łukasz Lachowski, nr ewidencyjny 13305, reprezentujący KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., nr ewidencyjny 3546, ul. Inflancka 4a, 00-189 Warszawa.

A.1.5 INFORMACJE DOTYCZĄCE AKCJONARIATU

Kapitał zakładowy wynosi 311. 843.763,00 zł i dzieli się na 4 949 901 akcji o wartości nominalnej 63 zł każda.

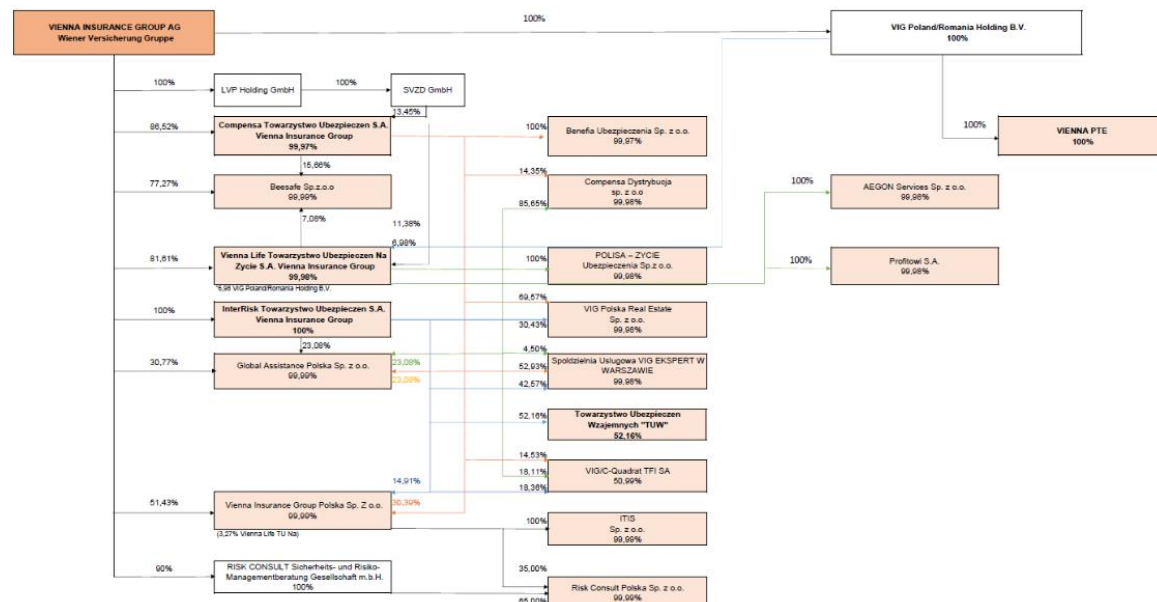
Tabela 1. Kapitał zakładowy.

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

A.1.6 POZYCJA SPÓŁKI W PRAWNEJ STRUKTURZE GRUPY

Poniżej został zaprezentowany schemat organizacyjny Vienna Insurance Group („grupa VIG”), której częścią jest Spółka.

UPROSZCZONA STRUKTURA GRUPY VIG W POLSCE



A.1.7 ISTOTNE LINIE BIZNESOWE ZAKŁADU ORAZ ISTOTNE OBSZARY GEOGRAFICZNE, NA KTÓRYCH ZAKŁAD PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Na podstawie art. 80 Dyrektywy i art. 232 Ustawy Spółka rozpoznała cztery linie biznesowe:

1. ubezpieczenia zdrowotne
2. ubezpieczenia na życie z udziałem w zyskach
3. ubezpieczenia na życie, jeżeli są związane z UFK, a także ubezpieczenia na życie, w których świadczenie zakładu ubezpieczeń jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe
4. pozostałe ubezpieczenia na życie.

Spółka prowadzi licencjonowaną działalność w zakresie opisanym powyżej, wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

A.1.8 ISTOTNE ZDARZENIA GOSPODARCZE I INNE, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM, I PO OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

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

1) Wojna przeciw Ukrainie

Dominującym zewnętrznym czynnikiem, który zdeterminował wydarzenia w 2024 roku pozostawała wojna prowadzona przez Rosję przeciw Ukrainie. Po silnych wstrząsach ekonomicznych, które miały miejsce w 2022 roku, nastąpiło odreagowanie i uspokojenie nastrojów. W 2024 roku nastąpiła dalsza dezinflacja, która pozytywnie przełożyła się na środki własne Spółki i wypłacalność. Problemem pozostaje kondycja europejskiej gospodarki, w szczególności niemieckiej, która jest daleka od dobrej, zaś dalsza poprawa koniunktury pozostaje niepewna.

Długotrwała stagnacja bądź recesja, jeśli taka nastąpi na skutek zakończenia wojny w Ukrainie na warunkach dla niej niekorzystnych może przełożyć się negatywnie na kondycję finansową spółki, w szczególności jeśli towarzyszyć temu będzie podważanie jedności i zdolności odstraszenia NATO wobec gróźb ze strony Rosji. W roku 2024 te negatywne efekty nie wystąpiły, lecz scenariusz wysokiej niepewności politycznej w Europie Środkowej pozostaje istotnym ryzykiem dla kondycji finansowej Spółki.

2) Ciąg dalszy hossy napędzanej przez liderów światowej rewolucji AI oraz sporych wahań na rynkach obligacji

Po roku odrabiania strat jakim był rok 2023, rok 2024 był również rokiem wzrostów na rynku akcyjnym, jednak stopy zwrotu na poszczególnych rynkach i różnych klasach aktywów były bardzo mocno zróżnicowane. Według danych Analiz Online w minionym roku niemal 90 proc. krajowych funduszy inwestycyjnych osiągnęło dodatnią stopę zwrotu. Najlepiej radziły sobie fundusze inwestujące na amerykańskim rynku akcji.

Warszawska giełda do połowy 2024 radziła sobie dobrze aż do spadków na Nowojorskiej Giełdzie Papierów Wartościowych na przełomie lipca i sierpnia - do tego czasu wzrost Indeksu WIG przekraczał 13%. W późniejszym okresie niepewność spowodowana następstwami wyborów prezydenckich w Stanach Zjednoczonych oraz eskalacja działań militarnych na Ukrainie spowodowała wśród inwestorów niechęć do ryzyka względem rynków akcji w naszym regionie. Ostatecznie indeks WIG w 2024 roku wzrósł o 1,42%, co stanowiło ułamek tego, co wypracowały indeksy amerykańskich, ale nawet europejskich akcji. Spośród głównych krajowych indeksów indeks średnich spółek mWIG40 wzrósł o 5,83%, natomiast indeks największych spółek WIG20 spadł o 6,4%.

Na rynkach zagranicznych rok 2024 był bardzo dynamiczny. Inwestorzy korzystnie ocenili politykę gospodarczą Donalda Trumpa, ukierunkowaną na ulgi podatkowe i deregulację po jego wygranej w wyborach prezydenckich w Stanach Zjednoczonych, a także aktualizację polityki monetarnej FED. Amerykańskie giełdy dominowały na światowych rynkach w 2024 - w tym czasie szeroki indeks z Wall Street, czyli S&P 500, zwyżkował o ponad 23 proc., co oznacza drugi z rzędu rok ze stopą zwrotu przekraczającą 20 proc. Liderami wzrostów pozostały spółki grające pierwsze skrzypce w światowej rewolucji AI. Europejskie giełdy również w większości zakończyły rok na zielono, jednak jako całość zauważalnie odstawały od amerykańskich odpowiedników. W gronie rynków rozwiniętych warto też

odnotować dwucyfrowy wynik japońskiego indeksu Nikkei 225, napędzanego przez technologiczny boom na świecie i słabego jena

W minionym roku rozpoczęły się długo wyczekiwane obniżki stóp procentowych przez najważniejsze banki centralne, tj. Fed (USA) i EBC. Mimo to cały rok 2024 na światowych rynkach obligacji upłynął pod znakiem licznych zmian, a ostatecznie wizja wolniejszych przyszłych obniżek stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych położyła się cieniem na notowaniach obligacji w różnych segmentach rynku. Pomimo tych okoliczności większość głównych indeksów obligacyjnych na świecie wypracowała w 2024 roku dodatnie stopy zwrotu. Rentowność amerykańskich instrumentów 10-letnich wyniosła 4,58%, niemieckich 2,36%, a polskich 5,88%. Z kolei sytuacja na naszym rynku papierów dłużnych korporacyjnych była bardzo dobra. Sprzyjał olbrzymi napływ środków do polskich funduszy dłużnych krótkoterminowych, które notowały dobre wyniki inwestycyjne.

W przypadku surowców mieliśmy do czynienia z różnorodnym zachowaniem cen. Do najmocniejszych aktywów należały metale szlachetne. Wartość złota wzrosła do 2.641 dolarów za uncję (+27%). Cena srebra również zyskała na wartości i wyniosła 29,2 USD za uncję (+21%). Z kolei surowce energetyczne jak ropa naftowa odnotowały słabsze wyniki, co wynikało z wyższego poziomu zapasów oraz braku wyraźnego impulsu wzrostowego po stronie popytu.

3) Sytuacja na rynku walutowym

Polska waluta w 2024 roku osłabiła się względem dolara o ok. 3%, ale przy tym, jak silny był sam dolar, który w stosunku do innych walut umocnił się o 6%, to i tak świadectwo dużej relatywnej siły złotego. Decydującą rolę odegrały wysokie stopy procentowe utrzymywane przez NBP, który po tym, jak w 2023 roku obniżył stopy przed wyborami parlamentarnymi, zamroził cykl obniżek na cały 2024 rok. Inną kwestią była też stosunkowo dobra sytuacja gospodarcza w Polsce w porównaniu na przykład do największej gospodarki w strefie euro, czyli Niemiec, gdzie utrzymuje się recesja.

Globalna niepewność oraz silna gospodarka i silny rynek pracy w USA sprawiały, że dla inwestorów dolar był niezmiennie najważniejszą światową walutą. Nieźle radził też sobie brytyjski funt, gdzie skala obniżek stóp procentowych była dwukrotnie mniejsza niż w USA czy strefie euro.

4) Działania podejmowane przez Spółkę w celu ochrony aktywów UFK

Podobnie jak w okresach poprzednich, w 2024 roku Spółka zrealizowała szereg działań retencyjnych zmierzających do utrzymania klientów i zapewnienia im jakościowej, kompleksowej oferty rozwiązań inwestycyjnych. Dodatkowo Spółka podejmowała szereg działań wspierających klientów w zakresie prowadzenia portfela UFK. Składało się na to głównie zapewnienie całościowego zarządzania rachunkiem UFK przez doradców Spółki.

W roku 2024 Spółka kontynuowała tworzenie nowej oferty inwestycyjnej, spełniającej wymogi interwencji produktowej (decyzja KNF z dnia 15 lipca 2021 w sprawie interwencji produktowej w zakresie umów ubezpieczenia z UFK), również w zakresie UFK zarządzanych wewnątrz. Spółka oferuje zarówno rozwiązania oparte o strategię aktywnego zarządzania, portfele strategii pasywnych jak i UFK z gwarancją stopy zwrotu. Element gwarancji polega na co najmniej utrzymaniu wyceny jednostki UFK oraz wypracowaniu zysku w przypadku ogłoszenia przez ubezpieczyciela dodatniej gwarantowanej stopy wzrostu ceny jednostki obowiązującej w danym kwartale.

5) Sytuacja płynnościowa wybranych funduszy

Aktualna sytuacja funduszy UFK

Spółka identyfikuje ryzyko płynności wybranych Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych (UFK) i związane z nim ryzyko ich wyceny, które jednak nie jest tożsame z ryzykiem płynności Spółki. W ramach portfela lokat na ryzyko klienta, obejmujących wszystkie UFK oferowane przez Spółkę, wybrane UFK mają ograniczoną płynność.

W tej grupie, dwa UFK zaalokowały aktywa w instrumenty, które obecnie mają ograniczoną płynność – a są nimi certyfikaty inwestycyjne dwóch funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

Na skutek następstw działalności spółki GetBack S.A. i powiązań Altus TFI S.A. oraz banku dystrybuującego produkty Vienna Life ze spółką GetBack S.A., wybrane fundusze otwarte i zamknięte Altus TFI nie realizowały zleceń umorzeń jednostek uczestnictwa i odkupu certyfikatów inwestycyjnych. W kolejnych okresach Spółka uzyskała realizację zleceń umorzeń jednostek uczestnictwa oraz częściową realizację zleceń wykupów certyfikatów inwestycyjnych z funduszy dotkniętych następstwami wspomnianych czynników (różną dla różnych funduszy). Zarządzanie grupą funduszy zamkniętych zostało następnie przeniesione do Rockbridge TFI. Fundusze realizowały wykupy po cenach wynikających z ich wycen.

W dniu 21 lipca 2020 roku wybrane fundusze otrzymały informację o zajęciu praw majątkowych z wniosku spółki GetBack S.A. tytułem zabezpieczenia roszczenia złożonego przeciwko 13 podmiotom, w tym Alter FIZ Aktywnej Alokacji Spółek Dywidendowych oraz Alter FIZ Akcji Globalnych (pośrednio dotyczy to także funduszu Alter FIZ MultiStrategia), w związku z transakcją sprzedaży akcji spółki EGB Investments S.A. Z wiadomości uzyskanych przez Spółkę, wartość zabezpieczenia wynosiła 134 715 tys. złotych solidarnie wobec wszystkich podmiotów. W dniu 14 września 2020 roku Funduszom został doręczony pozew GetBack S.A. o zapłatę solidarnie kwoty 134 715 tys. złotych wraz z odsetkami do dnia zapłaty lub ewentualnie o zapłatę przez poszczególnych pozwanych wskazanej przez GetBack S.A. kwoty stanowiącej równowartość ceny otrzymanej od GetBack S.A. z tytułu zbycia akcji EGB Investments S.A.

W przypadku Alter FIZ Aktywnej Alokacji Spółek Dywidendowych w okresie od lipca 2020 do IV kwartału 2021 brak było wycen certyfikatów inwestycyjnych potwierdzonych przez depozytariusza (bank). Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. publikowało wyceny informacyjne i zaprzestało realizacji zleceń wykupów certyfikatów inwestycyjnych tego funduszu. W listopadzie 2022 TFI przywróciło publikację wycen, potwierdzonych przez depozytariusza (bank). Ponadto, nastąpiło uzyskanie częściowej, ograniczonej płynności przez ten fundusz – dokonujący odkupu certyfikatów z zastosowaniem mechanizmu redukcji zleceń.

Podobna sytuacja – brak wyceny – występuje od października 2020 r. w przypadku Alter FIZ MultiStrategia, gdzie ostatnia wycena (potwierdzona przez depozytariusza) dostępna jest na dzień 10 września 2020. W przypadku tego funduszu, zgodnie z wiedzą Spółki, przyczyną problemu był spór pomiędzy TFI a KNF dotyczący naliczania opłaty za zarządzanie. Według stanu na koniec 2024 roku fundusz Alter FIZ MultiStrategia nie posiadał opublikowanej bieżącej wyceny, jednak w roku 2025 TFI zawarło z KNF porozumienie układowe, skutkiem czego oczekiwane jest przywrócenie wycen funduszu w 2025 roku.

Poniższe zestawienie obrazuje kwoty środków pozostające do wypłaty przez wspomniane wyżej dwa fundusze (nie obsługujące zlecenia odkupu oraz zlecenia konwersji) na koniec grudnia 2024 r., w zestawieniu z analogicznymi kwotami środków na koniec grudnia 2023 r.:

Tabela 2. Środki pozostające do wypłaty przez Rockbridge TFI.

Środki pozostające do wypłaty przez fundusze Rockbridge TFI [tys. PLN]		Zlecenia nieobsługiwane na koniec grudnia 2023 r.	Zlecenia nieobsługiwane na koniec grudnia 2024 r.
Nazwa funduszu	Nazwa TFI		
Alter FIZ Aktywnej Alokacji Spółek Dywidendowych	Rockbridge TFI	12 865	12 171
Alter FIZ Multi Strategia*	Rockbridge TFI	44 207	47 568

* wartość wyznaczona na podstawie szacunkowej wartości aktywów funduszu

Powyższe aktywa zostały zaalokowane przez Spółkę we wskazane fundusze zgodnie z odpowiednią dokumentacją produktową na ryzyko klienta.

Spółka dokonuje wycen jednostek UFK opartych o certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych na podstawie wycen tych certyfikatów inwestycyjnych publikowanych przez TFI i dokonywanych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Spółka oczekuje dalszej, stopniowej normalizacji sytuacji i przywracania wyceny i płynności funduszy w przyszłości.

W przypadku funduszy otwartych będących w likwidacji – Idea Premium, Idea Stabilnego Wzrostu oraz Idea Obligacji od 2012 roku występuje problem z brakiem płynności w związku z przedłużającą się likwidacją funduszy, które utraciły płynność po zainwestowaniu w obligacje korporacyjne bez mechanizmu mark-to-market (odnoszenia do wyceny rynkowej). Wycena funduszy jest dokonywana przez likwidatora co pół roku.

W przypadku funduszu otwartego VIG Russia Equity od lutego 2022 roku występuje problem z brakiem płynności w związku z posiadaniem w portfelu aktywów rosyjskich. Publikacja wycen jest dokonywana codziennie.

Fundusze otwarte Opera TFI postawione w stan likwidacji są stopniowo upłynniane przez likwidatora. Ponadto, ING Bank Śląski S.A., jako likwidator funduszu Optimum FIO w likwidacji w dniu 8 sierpnia 2024, umorzył wszystkie jednostki uczestnictwa:

- w subfunduszu VL Agresywny w likwidacji po cenie 6,42 zł ustalonej na 1 sierpnia 2024 r. o wartości 968 321,27 zł.
- w subfunduszu VL Aktywny w likwidacji po cenie 6,55 zł ustalonej na 1 sierpnia 2024 r. o wartości 956 763,53 zł.

Likwidator poinformował w 2024 roku, że do końca stycznia 2025 r. planowane było dokonanie częściowego umorzenia jednostek uczestnictwa po cenach opublikowanych w Informacji półrocznej na dzień 8 listopada 2024 r. według poniższego schematu:

Subfundusz Optimum Konserwatywny w likwidacji – umorzenie 19,32% jednostek uczestnictwa pozostających do umorzenia, po cenie 8,02 zł o wartości 1 086 348,91 zł.

Subfundusz Optimum Obligacji w likwidacji - umorzenie 24,08% jednostek uczestnictwa pozostających do umorzenia, po cenie 7,58 zł o wartości 1 359 330,47 zł.

Subfundusz Optimum Akcji w likwidacji – umorzenie 0,94% jednostek uczestnictwa pozostających do umorzenia, po cenie 5,14 zł o wartości 126 251,67 zł.

W związku z czasochłonnym procesem przygotowania do spieniężania aktywów powyższych funduszy, nowy przewidywany termin zakończenia likwidacji powyższych funduszy wyznaczono na 8 maja 2025 r.

6) Wpływ otoczenia prawnego na działalność Spółki

Spółka od wielu lat funkcjonuje w niestabilnym otoczeniu prawnym. Jako przykład można wskazać brak regulacji przewidującej określone wymogi w zakresie relacji między częścią alokowanej składki przeznaczonej na ochronę ubezpieczeniową a częścią przeznaczoną na inwestycję w ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy (za wyjątkiem szczególnych regulacji dotyczących niektórych rodzajów produktów ubezpieczeniowych). Dlatego też wiele zagadnień prawnych w tej dziedzinie budzi kontrowersje i spory, zarówno w doktrynie, jak i w orzecznictwie (np. łączność tzw. abuzywności postanowień umownych i ich nieważności, niedozwolony charakter postanowień w zakresie opłat likwidacyjnej i wstępnej).

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

7) Aktywność kancelarii odszkodowawczych oraz działalność Spółki na rzecz polubownego załatwiania sporów

Kancelarie odszkodowawcze prowadzą szeroką działalność marketingową i na szeroką skalę pozyskują klientów, nie zawsze zgodnie z dobrymi obyczajami czy przepisami prawa, często namawiając klientów do rozwiązywania umów i zgłaszania roszczeń do ubezpieczycieli, przyczyniając się do dalszego wzrostu liczby roszczeń. Działanie takie może być również niekorzystne dla klientów, którzy realizując świadczenia wykupu niweczą zamierzony i podstawowy cel zawarcia umów, tj. uzyskanie świadczenia z tytułu dożycia, które miało zapewnić im środki finansowe na konkretny cel, przede wszystkim na emeryturę.

Podmioty te w istotnej części pozyskują roszczenia agresywnymi metodami marketingowymi, w tym również tworząc „czarny PR” firm ubezpieczeniowych. Kancelarie odszkodowawcze uderzają w zaufanie klientów do ubezpieczycieli.

Warto zauważyć, że często kancelarie odszkodowawcze obciążają konsumentów wysokimi kosztami dochodzenia roszczeń, w szczególności prowizją od kwot uzyskanych od Spółki. W wielu przypadkach konsumenci mogliby uzyskać wyższe kwoty w znacznie krótszym terminie, gdyby zdecydowali się na

polubowne rozwiązywanie sporów. Spółka aktywnie zachęca klientów wnoszących reklamacje do podejmowania bezpośrednich rozmów ugodowych.

8) Zmiany w przepisach prawa mające wpływ na działalność Spółki w 2024 roku

1 czerwca 2023 r. Prezydent podpisał zmiany w ustawie SLIM VAT 3. Przedmiotową ustawą zostały przyjęte zmiany dotyczące podatku dochodowego od osób fizycznych, które zaczęły obowiązywać od 1. stycznia 2024 r. Zmiana dotyczy osób posiadających ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym lub fundusze kapitałowe (UFK). Towarzystwa ubezpieczeniowe i towarzystwa funduszy inwestycyjnych poczynając od wypłat dokonywanych z przedmiotowych inwestycji w UFK zamiast pobierać jak do tej pory zryczałtowany 19% podatek dochodowy, zobowiązane są wystawiać klientom oraz przysyłać do właściwego urzędu skarbowego Informację PIT-8C, w rezultacie obowiązek rozliczenia ewentualnego podatku z tego tytułu zostaje przeniesiony na klienta. Klient będzie mógł następnie w rocznym rozliczeniu podatku w terminie do końca kwietnia danego roku, rozliczyć dochód z inwestycji i skompensować go z ewentualną stratą z tytułu innych inwestycji w danym okresie.

W 2024 r. Spółka dostosowała swe regulacje wewnętrzne do wymogów prawodawstwa unijnego w zakresie zrównoważonego rozwoju, monitorowała w tym zakresie prawodawstwo unijne oraz prowadziła prace nad strategią Spółki w tym obszarze na kolejne lata.

1 stycznia 2025 r. weszła w życie ustawa zmieniająca Ustawę o rachunkowości z 6 grudnia 2024 r., wprowadzająca zmiany wpływające na rachunkowość oraz sprawozdawczość finansową już za rok obrotowy 2024 r. Obejmują one m.in. wdrożenie dyrektywy w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju (CSRD – *Corporate Sustainability Reporting Directive*) oraz atestacji tej sprawozdawczości.

Spółka korzysta ze zwolnienia z samodzielnego raportowania zrównoważonego rozwoju na podstawie art. 63u ustawy o rachunkowości, tj. informacje dotyczące sprawozdawczości Spółki w tym zakresie oraz jej jednostek zależnych zostaną zawarte w sprawozdaniu grupy kapitałowej.

A.2 WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ

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

Poniższa tabela prezentuje wybrane istotne pozycje rachunku technicznego za lata 2023-2024. Wartości za rok 2023 zostały zaprezentowane jako suma wyników trzech spółek, które 1 października 2024 roku zostały połączone w jeden podmiot.

Tabela 3. Wybrane elementy rachunku technicznego

Wybrane elementy rachunku technicznego	W roku 2023	W roku 2024
Składka przypisana brutto	1 966 764	1 600 448
<i>Składka przypisana brutto–ubezpieczenia grupowe</i>	<i>270 863</i>	<i>294 417</i>
<i>Składka przypisana brutto–ubezpieczenia indywidualne</i>	<i>1 695 901</i>	<i>1 306 032</i>
Wynik z działalności lokacyjnej	589 839	359 901
<i>Przychody z lokat</i>	<i>572 401</i>	<i>386 367</i>
<i>Niezrealizowane zyski z lokat</i>	<i>279 420</i>	<i>186 013</i>
<i>Koszty działalności lokacyjnej</i>	<i>179 037</i>	<i>113 721</i>
<i>Niezrealizowane straty na lokatach</i>	<i>82 945</i>	<i>98 759</i>
Odszkodowania i świadczenia	1 826 107	1 550 547
Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	337 462	34 098
Koszty działalności ubezpieczeniowej	332 314	298 768
<i>Koszty akwizycji</i>	<i>214 240</i>	<i>230 925</i>
<i>Koszty administracyjne</i>	<i>136 112</i>	<i>90 239</i>
<i>Prowizje reasekuracyjne</i>	<i>18 039</i>	<i>22 395</i>

Opierając się na statutowych danych finansowych, można zauważyć, że Towarzystwo w 2024 roku pozyskało składkę przypisaną brutto w wysokości 1 600 448 tys. zł (za rok 2023: 1 966 764 tys. zł). Spadek przypisu składki był wynikiem dostosowania oferty produktowej do zmieniającego się otoczenia rynkowego głównie w zakresie rozwiązań ze składką jednorazową oraz dożywiania portfeli produktów z UFK łączących się spółek.

Wynik z inwestycji (działalności lokacyjnej) liczony jako suma przychodów z lokat, wyniku z realizacji lokat, niezrealizowanych zysków i strat na lokatach oraz pozostałych kosztów działalności lokacyjnej, w 2024 roku wyniósł 359 901 tys. zł. (za rok 2023: 589 839 tys. zł).

W 2024 roku Spółka poniosła koszty działalności ubezpieczeniowej w wysokości 298 768 tys. zł. z czego 230 925 tys. zł stanowiły koszty akwizycji (za rok 2023: 214 240 tys. zł), w tym 39 921 tys. zł. stanowiła amortyzacja pozycji aktywowanych kosztów akwizycji (za rok 2023: 37 860 tys. zł).

Poniższa tabela zawiera zestawienie wyników z działalności ubezpieczeniowej i operacyjnej Spółki w latach 2023 i 2024.

Tabela 4. Wynik z działalności operacyjnej

	W roku 2023	W roku 2024
Wynik techniczny ubezpieczeń na życie	26 736	11 866
Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie	-9 950	10 754
Pozostałe przychody operacyjne	10 684	74 910
Pozostałe koszty operacyjne	13 071	31 771
Wynik z działalności operacyjnej	14 400	65 759
Podatek dochodowy	24 598	-6 778
Wynik netto	-10 198	72 537

W 2024 roku Spółka wykazała w rachunku technicznym ubezpieczeń na życie zysk w wysokości 11 866 tys. zł, który był niższy w porównaniu do 2023 roku o 14 870 tys. zł.

Zysk brutto z działalności operacyjnej w 2024 roku wyniósł 65 759 tys. zł i był wyższy o 51 359 tys. zł. niż w roku ubiegłym. Spółka zakończyła rok 2024 zyskiem netto w wysokości 72 537 tys. zł.

W roku 2024 wszystkie spółki podlegające fuzji realizowały pozytywną rentowność techniczną. Pozyskiwane składki, z uwzględnieniem naturalnego rozwoju rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, były wystarczające by pokryć koszt wypłacanych świadczeń oraz działalności spółek co przełożyło się na pozytywne wyniki finansowe okresu.

Każda ze spółek przekroczyła planowane przychody składkowe. Dostosowanie oferty produktowej w zakresie rozwiązań ze składką jednorazową w spółce przejmującej przełożyło się na zmniejszenie przypisu składki jednak było to zgodne z realizowanymi planami. Wyższe przychody z ubezpieczeń grupowych w połączeniu z korzystnym rozwojem szkodowości wpłynęły pozytywnie na kontrybucję tej części biznesu do wyniku.

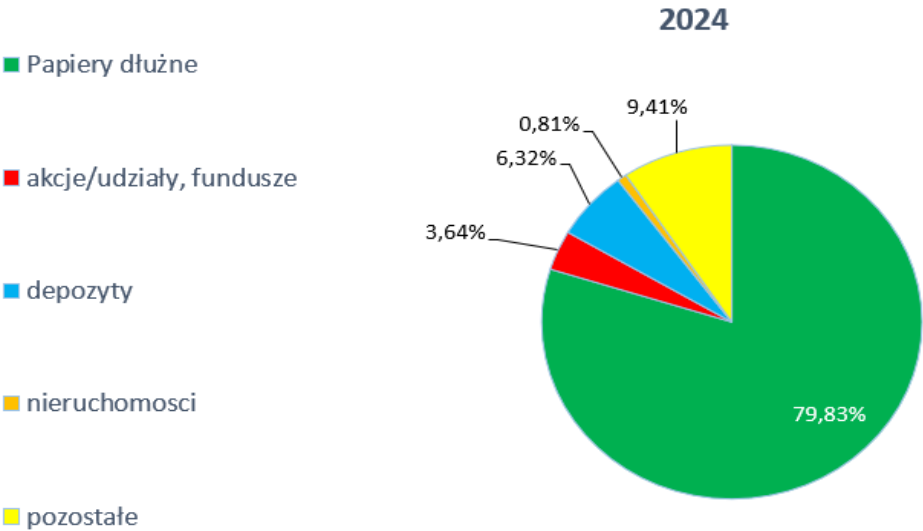
W przypadku przejętej spółki Vienna Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Vienna Insurance Group S. A. przychody składkowe również przekroczyły planowane wartości w dużej mierze dzięki pozytywnej kontrybucji z istniejącego portfela ubezpieczeń z UFK wynikającej ze skutecznych działań retencyjnych oraz wyższych od zakładanych wpłat ze składek dodatkowych. Utrzymująca się w 2024 roku dobra koniunktura na rynkach kapitałowych pozytywnie wpłynęła na wyniki UFK, co przełożyło się zarówno na wyniki klientów jak i samej spółki.

Przejęta spółka Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S. A. również pozytywnie kontrybuowała do wyniku połączonego podmiotu. Podobnie jak w pozostałych podmiotach zostały przekroczone przychody składkowe do których pozytywnie kontrybuowała zarówno wysoka sprzedaż flagowego produktu łączącego komponent inwestycyjny z ubezpieczeniowym, jak również zwiększone wpłaty składek dodatkowych. W tym przypadku również dobra koniunktura na rynkach finansowych przełożyła się korzystnie na wyniki UFK z istniejącego portfela co miało pozytywny wpływ na rezultat spółki. Ponadto w pierwszym kwartale została sfinalizowana wewnątrzgrupowa transakcja sprzedaży oddziału spółki w Rumunii, na której zrealizowano zysk 16 976 tys. PLN stanowiący pozytywną kontrybucję do pozostałych przychodów operacyjnych i konsekwentnie wyniku ogólnego.

A.3 WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ (INWESTYCYJNEJ)

A.3.1 PRZYCHODY I KOSZTY Z DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ

Na koniec 2024 roku aktywa na ryzyko własne Spółki, w których skład wchodzi: lokaty (inne niż aktywa ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z UFK) oraz środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, wyniosły 1 649 999 tys. zł. Towarzystwo inwestuje swoje środki własne w bezpieczne aktywa finansowe charakteryzujące się przewidywalnym trendem zwrotu z inwestycji. Struktura lokat własnych na dzień 31 grudnia 2024 roku przedstawia się następująco:



Wykres. Struktura lokat na dzień 31 grudnia 2024 roku.

W 2024 r. został osiągnięty wynik z działalności lokacyjnej na poziomie 99 956 tys. zł.

Tabela 5. Wynik z działalności lokacyjnej środków własnych

Wynik z działalności lokacyjnej (tys. zł)	Wszystkie rodzaje inwestycji 2024
Przychody z lokat	112 304
Niezrealizowane zyski z lokat	2 650
Koszty działalności lokacyjnej	13 978
Niezrealizowane straty na lokatach	1 020
Wynik z działalności lokacyjnej	99 956

Poniższa tabela prezentuje kluczowe pozycje działalności lokacyjnej.

Tabela 6. Kluczowe pozycje działalności lokacyjnej

Stan na 31 grudnia 2024	
Wynik z działalności lokacyjnej	99 956
Stan aktywów własnych	1 649 999

A.3.2 ZYSKI I STRATY UJĘTE W KAPITALE Z AKTUALIZACJI WYCENY

Na koniec 2024 roku kapitał z aktualizacji wyceny ujmowany w kapitałach własnych osiągnął wartość -13 367 tys. zł (na bazie statutowych danych finansowych).

Na kapitał z aktualizacji wyceny wpływa wartość przeszacowania aktywów finansowych, zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej, w kwocie stanowiącej różnicę między wartością godziwą aktywów ustaloną na dzień wyceny, a wartością tych aktywów, wycenioną według skorygowanej ceny nabycia.

A.3.3 INWESTYCJE ZWIĄZANE Z SEKURTYZACJĄ

Towarzystwo w latach 2024 i 2023 nie było stroną transakcji sekurytyzacyjnych i nie posiada inwestycji związanych z sekurytyzacją.

A.4 WYNIKI Z POZOSTAŁYCH RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI

W 2024 roku Spółka nie prowadziła działalności innej niż ubezpieczeniowa.

W 2024 roku Spółka nie była leasingodawcą.

A.5 WSZYSTKIE INNE INFORMACJE

Na potrzeby niniejszego sprawozdania Spółka nie dokonała przeszacowań wyników połączonych podmiotów za rok 2023. Metody wyceny aktywów i zobowiązań szczegółowo opisane w sekcji D. zostały ujednolicone podobnie jak polityka rachunkowości. Wynik z działalności zarówno ubezpieczeniowej jak i inwestycyjnej opisany w niniejszej sekcji został wyznaczony według ujednoliconych zasad obowiązujących w spółce przejmującej wg stanu na koniec roku 2024.

Prezentowane wartości z 2023 roku zostały obliczone jako suma odpowiednich pozycji trzech połączonych 1 października 2024 roku podmiotów.

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 ciągłe zwiększanie efektywności organizacji.

System zarządzania w Spółce obejmuje:

- odpowiednią, przejrzystą strukturę organizacyjną, w której zakresy odpowiedzialności są jasno przypisane i odpowiednio podzielone
- skuteczny system przekazywania informacji
- odpowiednie regulacje wewnętrzne, zapewniające zgodność z przepisami.

System zarządzania w Spółce został zaprojektowany w sposób umożliwiający realizację przyjętej strategii. Jest adekwatny do skali i złożoności ryzyk charakterystycznych dla działalności Spółki.

W związku z połączeniem podmiotów, struktura organizacyjna Spółki została istotnie przebudowana tak, aby swoim zakresem obejmowała i odzwierciedlała cały obszar działalności Spółki po połączeniu. Podległość służbowa, zadania oraz zakres obowiązków i odpowiedzialności zostały na nowo przypisane i odpowiednio określone w Regulaminie Organizacyjnym. Struktura organizacyjna została określona w taki sposób, by nie zachodziły wątpliwości co do zakresu zadań i odpowiedzialności odpowiednich jednostek organizacyjnych, jednostek terenowych i funkcji, a zwłaszcza, by nie dochodziło do nakładania się na siebie ich obowiązków i odpowiedzialności.

W związku z połączeniem podmiotów dokonano także przeglądu regulacji wewnętrznych obowiązujących w poszczególnych spółkach przed połączeniem i rozpoczęto prace nad ujednolicaniem i scalaniem ich treści tak, aby odzwierciedlały organizację zadań, przebieg procesów i mechanizmy kontrolne w połączonej spółce.

Główne zasady dotyczące systemu zarządzania są opisane w stosownych regulacjach wewnętrznych Spółki. Najważniejsze z nich to:

- Regulamin organizacyjny Spółki
- Regulamin Zarządu
- Regulamin Rady Nadzorczej
- Polityka kontroli wewnętrznej
- Procedura regulacji wewnętrznych
- Polityka wynagradzania i Regulamin wynagradzania
- Zasady wynagradzania członków Zarządu
- Zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej
- Polityka oceny odpowiedzialności - Rada Nadzorcza i Komitet Audytu
- Polityka oceny odpowiedzialności - Zarząd
- Regulamin funkcji zarządzania ryzykiem
- Polityka funkcji aktuarialnej

- Regulamin audytu wewnętrznego
- Polityka zarządzania compliance
- Procedura wdrożenia compliance Polityka 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.

Każdemu Członkowi Zarządu przyporządkowana jest jedna lub kilka jednostek organizacyjnych, w celu umożliwienia podejmowania wewnętrznych decyzji w Spółce.

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

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

1. Anna Włodarczyk-Moczkowska – Prezes Zarządu,
2. Ireneusz Arczewski – Członek Zarządu,
3. Rafał Mosionek – Członek Zarządu,
4. Konrad Kluska – Członek Zarządu,
5. Piotr Tański – Członek Zarządu.

W związku z planowaną fuzją spółek Compensa TU na Życie S.A. Vienna Insurance Group, Vienna Life TU na Życie S.A. Vienna Insurance Group oraz Aegon TU na Życie S.A. skład Zarządu uległ zmianie i od 1 lipca 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku przedstawiał się następująco:

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

Podział kompetencji pomiędzy poszczególnych członków Zarządu, zgodnie z Regulaminem Zarządu wg stanu na 31.12.2024 r., przedstawiał się następująco:

Tomasz Borowski:

- Kierownictwo przedsiębiorstwa
- Audyt Wewnętrzny (funkcja audytu wewnętrznego)
- Zasoby Ludzkie
- Obsługa Prawna
- Zapewnienie Zgodności (funkcja zgodności) i zarządzanie regulacjami wewnętrznymi

- Marketing i Komunikacja
- Dane i Doświadczenie Klienta
- Administracja
- FATCA

Michael Müller

- Rachunkowość
- Zarządzanie Inwestycjami
- Operacje inwestycyjne
- Podatki
- Controlling i Sprawozdawczość Finansowa

Andrzej Płachta

- IT
- Zarządzanie zmianą
- Obsługa Klienta (ubezpieczenia indywidualne)
- Prowizje, w tym windykacja
- Ocena ryzyka ubezpieczeniowego
- AMLRO
- CISO (Chief Information Security Officer)
- IOD (Inspektor Ochrony Danych)
- Manager ds. Jakości Danych
- Koordynator Klasyfikacji Informacji

Konrad Kluska

- Sprzedaż w sieciach zewnętrznych, w tym sprzedaż ubezpieczeń grupowych
- Szkolenia sprzedaży
- Wsparcie sprzedaży
- Rozwój alternatywnych kanałów dystrybucji
- Biuro Sprzedaży POLISA-ŻYCIE Ubezpieczenia Sp. z o.o.
- Biuro Sprzedaży Vienna Life Partners Sp. z o.o.
- Nadzór na spółkami dystrybucyjnymi (POLISA-ŻYCIE Ubezpieczenia Sp. z o.o., Vienna Life Partners Sp. z o.o., Profitowi S.A.)

Piotr Tański:

- Aktuariat (funkcja aktuarialna) / Reasekuracja
- Rozwój produktów
- Biznes korporacyjny (Klienci kluczowi)
- Rentowność ubezpieczeń grupowych
- Obsługa Klienta (ubezpieczenia grupowe)
- Zarządzanie roszczeniami
- Sprawy sporne, w tym antyfraud
- Zarządzanie ryzykiem (funkcja zarządzania ryzykiem)
- Manager ds. Ciągłości Działania
- ESG

Marek Gołębiewski:

- Transformacja

Pan Marek Gołębiewski złożył rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 31 grudnia 2024 roku.

Do czasu podpisania niniejszego sprawozdania nie było innych zmian w składzie 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. Walne Zgromadzenie powołuje Członków Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 sierpnia 2024 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

1. Harald Riener – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Franz Fuchs – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
3. Marek Belka – Członek Rady Nadzorczej,
4. Gerhard Lahner – Członek Rady Nadzorczej,
5. Werner Matula – Członek Rady Nadzorczej,
6. Jan Monkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
7. Klaus Mühleder – Członek Rady Nadzorczej.

W związku ze złożoną przez Pana Gerharda Lahnera rezygnacją z pełnionej funkcji z dniem 31 sierpnia 2024 roku, w okresie od 1 września 2024 roku do 30 września 2024 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

1. Harald Riener – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Franz Fuchs – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
3. Marek Belka – Członek Rady Nadzorczej,
4. Werner Matula – Członek Rady Nadzorczej,
5. Jan Monkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
6. Klaus Mühleder – Członek Rady Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 28 sierpnia 2024 roku z dniem 1 października 2024 roku powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Petera Höfingera, który następnie z dniem 18 grudnia 2024 roku objął funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady.

W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2024 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

1. Harald Riener – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Franz Fuchs – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
3. Peter Höfing – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
4. Marek Belka – Członek Rady Nadzorczej,
5. Werner Matula – Członek Rady Nadzorczej,

6. Jan Monkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
7. Klaus Mühleder – Członek Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza wykonuje swoje 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 firmy audytorskiej Spółki
- uchwalanie regulaminu Zarządu
- podejmowanie decyzji w przedmiocie emisji obligacji
- uchwalanie zasad lokowania środków finansowych
- inne sprawy wynikające ze Statutu Spółki lub przepisów prawa

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonują: Komitet Audytu oraz Komitet Personalny.

Komitet Audytu

Komitet Audytu działa w oparciu o przepisy ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, ustawę o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, Kodeks spółek handlowych oraz inne przepisy prawa. Głównym celem działania Komitetu Audytu jest wspomaganie Rady Nadzorczej w sprawowaniu nadzoru finansowego nad Spółką oraz dostarczanie Radzie Nadzorczej miarodajnych informacji i opinii pozwalających sprawnie podjąć właściwe decyzje w zakresie sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Zgodnie z art. 130 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U.2024.0.1035 t.j.) do zadań Komitetu Audytu należą następujące czynności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej oraz sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju,
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego w Spółce, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej oraz sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania lub atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Agencji wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej,

- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego są świadczone przez firmę audytorską inne usługi niż badanie i atestacja sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju,
- informowanie rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego jednostki zainteresowania publicznego o wynikach badania lub atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju oraz wyjaśnianie, w jaki sposób to badanie lub ta atestacja przyczyniły się do rzetelności sprawozdawczości finansowej, sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju lub sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju grupy kapitałowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu odpowiednio w procesie badania lub atestacji,
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego,
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych oraz polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju – w przypadku jednostki zainteresowania publicznego obowiązanej do sporządzania sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju lub sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju grupy kapitałowej,
- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych lub atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci, do której należy firma audytorska dozwolonych usług niebędących badaniem lub atestacją sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju,
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego,
- przedkładanie radzie nadzorczej rekomendacji w sprawie powołania firmy audytorskiej,
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej, sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju lub sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju grupy kapitałowej w jednostce zainteresowania publicznego.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku (bez zmian od 1 stycznia 2024 roku) w skład Komitetu Audytu Spółki wchodził:

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

Komitet Personalny

Komitet Personalny składa się z co najmniej 3 członków, a jego wielkość uzależniona jest od liczby zadań delegowanych przez Radę Nadzorczą, liczebności Rady Nadzorczej oraz wielkości Spółki. Członkowie Komitetu Personalnego, w tym Przewodniczący, powoływani są przez Radę Nadzorczą spośród jej członków na okres kadencji odpowiadającej ich kadencji w Radzie Nadzorczej.

Celem działania Komitetu Personalnego jest zajmowanie się sprawami personalnymi członków Zarządu, w tym planowanie ciągłości obsady Zarządu, oraz decydowanie o treści umów, na podstawie których zatrudnieni są członkowie Zarządu oraz ich wynagrodzeniu.

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku w skład Komitetu Personalnego wchodził:

1. Harald Riener – Przewodniczący Komitetu Personalnego,
2. Franz Fuchs – Członek Komitetu Personalnego,
3. Werner Matula – Członek Komitetu Personalnego.

B.1.2 STRUKTURA ZARZĄDZANIA

Spółka posiada strukturę organizacyjną, która służy wspieraniu realizacji celów strategicznych Spółki i prowadzonej przez nią działalności. Struktura ta jest na bieżąco dostosowywana 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, którego skład został przedstawiony w punkcie B.1.1.

Do wspomagania realizacji zadań Spółki należących do kompetencji kilku komórek organizacyjnych powołane zostały komitety:

- 1) Komitet Inwestycyjny
- 2) Komitet Inwestycyjny ds. Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych Zarządzanych Wewnętrznie
- 3) Komitet Kredytowy
- 4) Komitet IT
- 5) Komitet Ryzyka
- 6) Komitet Produktowy
- 7) Komitet ESG

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 wdrożone następujące funkcje kluczowe:

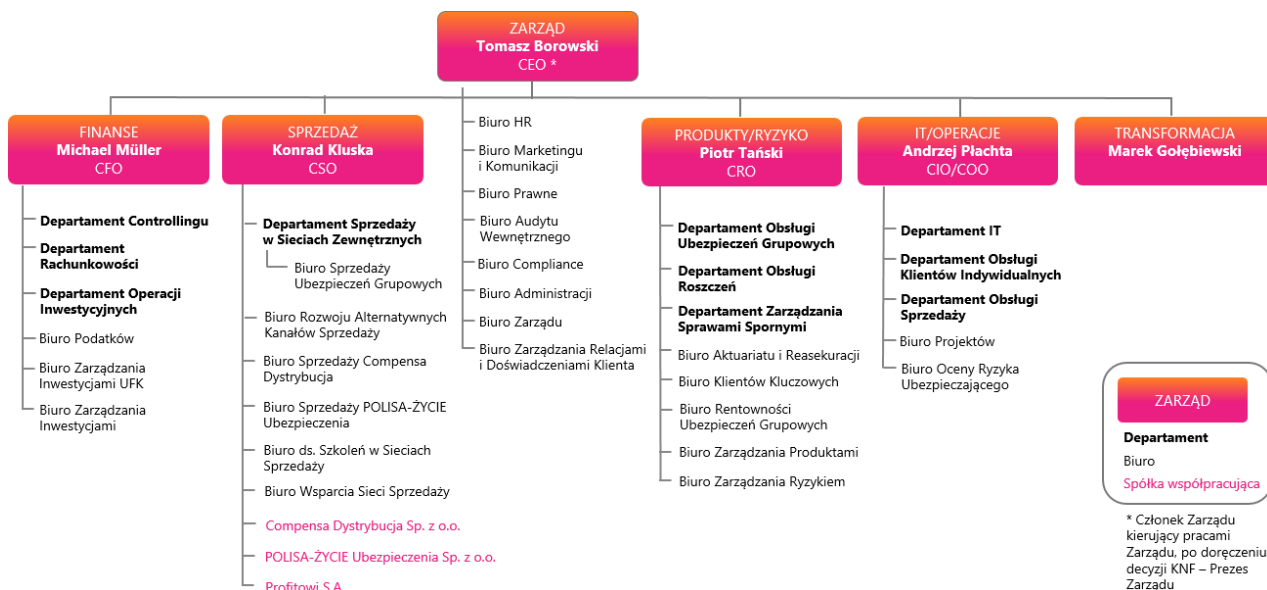
- 1) Funkcja Aktuarialna, nadzorowana przez Aktuariusza powołanego przez Zarząd,
- 2) Funkcja Audytu Wewnętrznego, nadzorowana przez Dyrektora Biura Audytu Wewnętrznego,
- 3) Funkcja Zgodności z Przepisami („Compliance”), nadzorowana przez Dyrektora Biura Compliance,
- 4) Funkcja Zarządzania Ryzykiem, nadzorowana przez Dyrektora Biura Zarządzania Ryzykiem.

Umiejscowienie funkcji kluczowych w strukturze organizacyjnej Spółki zapewnia im odpowiednią niezależność operacyjną.

Zarząd Spółki powołuje osobę nadzorującą funkcję kluczową. Osobami wykonującymi czynności w ramach funkcji kluczowych są wszyscy pracownicy realizujący zadania w ramach danej funkcji. Opis zadań i sposobu wdrożenia poszczególnych funkcji kluczowych zawarty jest w punktach: B.3 – B.6.

W 2024 r. nastąpiły istotne zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki, które miały na celu zapewnienie efektywności realizacji strategii biznesowej po połączeniu spółek.

Schemat organizacyjny Spółki na 31.12.2024



B.1.3 INFORMACJA I ŚCIEŻKI RAPORTOWANIA

W Spółce zapewniony jest przepływ informacji, potrzebnych do bieżącej realizacji zadań oraz służących do oceny ich realizacji. 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 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, narzędzia komunikacji zdalnej, bezpośrednie kontakty pomiędzy pracownikami, dyskusje, spotkania oraz zebrania. Istniejące kanały komunikacji umożliwiają pracownikom zgłaszanie istotnych problemów.

Organizacja wewnętrzna ścieżek raportowania opiera się na następujących rodzajach powiązań:

- bezpośredniej zależności służbowej, przy której przełożony ma prawo decydować o zadaniach, jakie powinni wykonywać podwładni i wydawać im polecenia.
- 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 wykonywanej pracy lub poszczególnych zadań.

- (iii) 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 2024 roku w Spółce obowiązywały następujące standardy w obszarze zarządzania zasobami ludzkimi:

Standard 1

Vienna Life nie toleruje żadnej formy dyskryminacji, w szczególności ze względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, rasę, religię, narodowość, przekonania polityczne, przynależność związkową, pochodzenie etniczne, wyznanie, lub orientację seksualną, zatrudnienie na czas określony lub nieokreślony, w pełnym lub niepełnym wymiarze.

Standard 2

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

Standard 3

Rekrutacja prowadzona jest w sposób zapewniający obiektywizm procesu selekcji kandydatów przy wykorzystaniu np. narzędzia diagnostycznego, wywiadu standaryzowanego, wywiadów panelowych, itp. O ile to możliwe 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 przechowuje dokumentację potwierdzającą kwalifikacje i weryfikuje reputację wybranego kandydata, w tym jego:

- 1) wykształcenie
- 2) przebieg dotychczasowego zatrudnienia
- 3) 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 jest przeprowadzana na bieżąco. Ocena uwzględnia realizację wyznaczonych pracownikowi celów, zadań oraz kompetencji pracownika. Zadaniem regularnego procesu ewaluacyjnego jest rozpoznawanie i rozwijanie indywidualnych talentów.

Standard 7

Pracownicy są zobowiązani do stosowania się do wymogów prawnych oraz 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.

Kryteria dotyczące osiąganych indywidualnych i zbiorowych wyników, stanowiących podstawę uprawnień do akcji, opcji na akcje lub zmiennych składników wynagrodzenia

Członkowie zarządu: posiadają zmienny składnik wynagrodzenia zawierający element odroczenia, uwzględniający charakter i ramy czasowe działalności Spółki; wynagrodzenie zmienne (bonus roczny) jest oparte na mierzalnych celach definiowanych na początku roku kalendarzowego przez Radę Nadzorczą dla każdego członka zarządu; przykładowe cele to: wynik finansowy, dywidenda, udział w rynku, ESG.

Pracownicy: istnieje system bonusów rocznych przeznaczony dla pracowników oparty na mierzalnych celach i zadaniach, definiowanych dla danego roku kalendarzowego; poszczególne cele/zadania w bonusie rocznym posiadają określone wagi; przykładowe cele to: wynik finansowy, realizacja planu składki, kluczowe projekty.

Pracownicy sprzedaży: istnieje system premiiowy dedykowany dla sieci sprzedaży zawierający szereg wskaźników ilościowych i jakościowych, zapewniających osiągnięcie zakładanej dynamiki wzrostu oraz zyskowności portfela.

Główne cechy dodatkowych programów emerytalno-rentowych lub programów wcześniejszych emerytur dla członków organu administrującego, zarządzającego lub nadzorczego i innych osób nadzorujących kluczowe funkcje

W spółce nie występują dodatkowe programy emerytalno-rentowe lub programy wcześniejszych emerytur dla członków organu administrującego, zarządzającego lub nadzorczego i innych osób nadzorujących kluczowe funkcje.

Informacje dotyczące istotnych transakcji zawartych w okresie sprawozdawczym z udziałowcami, osobami wywierającymi znaczący wpływ na zakład oraz z członkami organu administrującego, zarządzającego lub nadzorczego.

Spółka nie odnotowała istotnych transakcji zawartych w okresie sprawozdawczym z udziałowcami, osobami wywierającymi znaczący wpływ na zakład oraz z członkami organu administrującego, zarządzającego lub nadzorczego.

B.1.5 WYMOGI DOTYCZĄCE KOMPETENCJI

Zasady dotyczące kompetencji i reputacji obowiązujące w Spółce w 2024 roku są opisane przede wszystkim w następujących regulacjach wewnętrznych:

- Polityka w zakresie wymogów kompetencji i reputacji („Polityka Fit&Proper”)
- regulaminy funkcji kluczowych
- Polityka oceny odpowiedzialności – Zarząd
- Polityka oceny odpowiedzialności – Rada Nadzorcza i Komitet Audytu

Polityka Fit&Proper określa zasady w zakresie:

- 1) identyfikowania stanowisk, na których zmiana osoby wykonującej obowiązki wymaga zgłoszenia organowi nadzoru lub Rady Nadzorczej Spółki
- 2) oceny ciągłego spełniania wymogów dotyczących kompetencji i reputacji przez osoby na kluczowych stanowiskach oraz w procesie rekrutacji kandydata na takie stanowisko
- 3) zaistnienia okoliczności, które stanowią podstawę do przeprowadzenia ponownej oceny spełniania wymogów dotyczących kompetencji i reputacji przez konkretną osobę

Ocena kompetencji danej osoby obejmuje ocenę jej kwalifikacji zawodowych i formalnych, wiedzy oraz odpowiedniego doświadczenia w odniesieniu do obowiązków powierzonych tej osobie, innych sektorach finansowych lub innych rodzajach działalności oraz uwzględnia obowiązki powierzone tej osobie. Jeśli ma to znaczenie dla wykonywania obowiązków pracowniczych, ocena obejmuje również doświadczenie, wiedzę i umiejętności w dziedzinie ubezpieczeń, finansów, rachunkowości, aktuariatu i zarządzania.

Ocena wymagań dotyczących kompetencji i reputacji dokonywana jest:

- 1) W procesie selekcji kandydata;
- 2) W ramach oceny pracownika;
- 3) W przypadku wystąpienia następujących sytuacji:
 - a) skazanie prawomocnym wyrokiem za przestępstwo lub przestępstwo skarbowe, które może mieć wpływ na reputację pracownika,
 - b) toczące się postępowanie dyscyplinarne lub administracyjne dotyczące obszaru odpowiedzialności, w tym postępowanie w sprawie cofnięcia lub ograniczenia licencji na wykonywanie zawodu w instytucji finansowej,
 - c) toczące się postępowanie w sprawie karnej lub karnoskarbowej (gdzie pracownik występuje jako podejrzany, oskarżony) lub gospodarczej (gdzie pracownik występuje jako pozwany, przypozywany, interwenient po stronie pozwanej), które może mieć wpływ na reputację pracownika,
 - d) postępowanie upadłościowe, które może mieć wpływ na reputację pracownika,
 - e) powzięcie przez Spółkę informacji o zdarzeniach, które obiektywnie poddają w wątpliwość kompetencje lub reputację osoby na kluczowym stanowisku, takie jak np. powstanie konfliktu interesu.

Osobą nadzorującą funkcję kluczową w zakładzie ubezpieczeń może być osoba, która spełnia łącznie następujące wymagania:

- 1) posiada pełną zdolność do czynności prawnych

- 2) posiada wyższe wykształcenie uzyskane w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie
- 3) nie była skazana za umyślne przestępstwo lub umyślne przestępstwo skarbowe prawomocnym wyrokiem sądu
- 4) posiada doświadczenie zawodowe niezbędne do wykonywania nadzorowanej kluczowej funkcji
- 5) daje rękojmię wykonywania zadań w sposób należyty.

Regulaminy funkcji kluczowych określają cele, zakres, organizację i zadania funkcji kluczowych jako elementu systemu zarządzania Spółki.

Polityka oceny odpowiedniości określa kryteria i zasady, według których jest przeprowadzana ocena odpowiedniości kandydatów i kandydatek na członków organów Spółki, ocena odpowiedniości członków organów Spółki, a także ocena zbiorowej odpowiedniości organów Spółki.

Ocena odpowiedniości – rozumiana jako adekwatność kompetencji i reputacji do wymogów stanowiska – obejmuje ocenę kwalifikacji zawodowych i formalnych, wiedzy, doświadczenia zawodowego oraz umiejętności w zakresie koniecznym do wykonywania funkcji zarządczych w zakładzie ubezpieczeń, a także ocenę uczciwości i rzetelności osoby ocenianej, dokonywaną na podstawie informacji dotyczących jej charakteru, postępowania w życiu prywatnym i zawodowym oraz posiadanej sytuacji finansowej.

Oceny odpowiedniości kandydatów i kandydatek na członków Zarządu oraz bieżącej oceny odpowiedniości członków Zarządu dokonuje Rada Nadzorcza Spółki – jako organ powołujący zgodnie z art. 368 § 4 Kodeksu spółek handlowych.

Oceny odpowiedniości kandydatów i kandydatek na członków Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu oraz bieżącej oceny odpowiedniości członków Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu dokonuje Walne Zgromadzenie Spółki (w odniesieniu do członków Rady Nadzorczej – jako organ powołujący zgodnie z art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych), za pośrednictwem pełnomocnika ustanowionego uchwałą.

Ocena odpowiedniości obejmuje:

- 1) pierwotną ocenę odpowiedniości indywidualnej – ocenie tej są poddawani kandydaci oraz kandydatki na członków Organu Spółki;
- 2) wtórną ocenę odpowiedniości indywidualnej – ocenie tej są poddawani członkowie Organu Spółki;
- 3) ocenę zbiorowej odpowiedniości Zarządu.

Przy dokonywaniu oceny odpowiedniości indywidualnej kandydata lub kandydatki na członka Organu Spółki oraz oceny odpowiedniości indywidualnej członka Organu Spółki uwzględniane są co najmniej następujące kryteria:

- 1) wiedza, umiejętności i doświadczenie zawodowe;

- 2) znajomość języka polskiego;
- 3) rękojmia obejmująca:
 - a) karalność;
 - b) reputację;
 - c) sytuację finansową;
 - d) niezależność osądu:
 - i. cechy behawioralne;
 - ii. konflikt interesów;
- 4) poświęcanie czasu;
- 5) łączenie stanowisk i funkcji.

Członkowie Komitetu Audytu – jako członkowie Rady Nadzorczej – podlegają ocenie odpowiedniości według kryteriów wskazanych w ust. 1, a także, dodatkowo, w zakresie niezależności od Spółki.

Szczegółowe wymogi dotyczące umiejętności, kwalifikacji i wiedzy fachowej wobec członków Zarządu Spółki:

Wykształcenie musi być odpowiednie do powierzonych funkcji i wykonywanych w ramach tych funkcji zadań (tj. zakresu odpowiedzialności na obejmowanym stanowisku), a także specyfiki działalności Spółki. Członek Zarządu musi posiadać wyższe wykształcenie uzyskane w Rzeczypospolitej Polskiej lub uzyskane w innym państwie wykształcenie będące wykształceniem wyższym w rozumieniu właściwych przepisów tego państwa – chyba że organ nadzoru odstąpił, w drodze decyzji, od wymogu posiadania wyższego wykształcenia w stosunku do danej osoby, uwzględniając w szczególności doświadczenie zawodowe kandydata na stanowisko członka Zarządu. Rada Nadzorcza, dokonując weryfikacji wiedzy ocenianej osoby, powinna uwzględniać:

- 1) zajmowane stanowisko oraz związany z tym zakres odpowiedzialności;
- 2) kierunek ukończonych studiów wyższych, studiów podyplomowych, tematykę ukończonych szkoleń i kursów specjalistycznych;
- 3) rodzaj posiadanych uprawnień dodatkowych (w tym z zakresu nauk aktuarialnych, biegłego rewidenta lub innych adekwatnych do powierzonej funkcji i wykonywanych zadań);
- 4) wiedzę praktyczną wynikającą z dotychczas zajmowanych stanowisk lub prowadzonej działalności.

Przyjmuje się, że wykształcenie w dziedzinie finansów, ekonomii, prawa, administracji, regulacji finansowych oraz metod ilościowych ma związek z ubezpieczeniami i usługami finansowymi.

Wiedza i doświadczenie członka Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem powinny obejmować co najmniej następujące obszary:

- 1) ocenę ryzyka przyjmowanego do ubezpieczenia i tworzenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności;
- 2) zarządzanie aktywami i zobowiązaniami;

- 3) lokaty, w szczególności w instrumenty pochodne;
- 4) zarządzanie płynnością i ryzykiem koncentracji;
- 5) zarządzanie ryzykiem operacyjnym;
- 6) reasekurację i inne techniki przenoszenia ryzyka.

Ocenie podlegają zarówno **umiejętności** „twarde”, wynikające bezpośrednio z posiadanego wykształcenia i doświadczenia, jak i „miękkie”, niezbędne do wykonywania czynności zarządczych, w tym autentyczność, stanowczość, zdolności komunikacyjne, zorientowanie na klienta, zdolności przywódcze, lojalność, świadomość zewnętrzną, zdolności negocjacyjne i perswazyjne, umiejętności strategiczne oraz poczucie odpowiedzialności.

Przy ocenie **doświadczenia zawodowego** uwzględnia się w szczególności doświadczenie zdobyte na stanowiskach związanych z zarządzaniem, nadzorem lub kontrolą instytucji finansowych lub innych podmiotów oraz bierze się pod uwagę znajomość co najmniej:

- 1) rynków finansowych;
- 2) rynku ubezpieczeniowego;
- 3) analizy finansowej i aktuarialnej;
- 4) rachunkowości;
- 5) systemu zarządzania, w tym zarządzania ryzykiem;
- 6) strategii i modelu biznesowego;
- 7) ram i wymogów prawnych.

Co najmniej połowa członków Zarządu, w tym Prezes Zarządu oraz członek Zarządu odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem, musi posiadać doświadczenie zawodowe niezbędne do zarządzania zakładem ubezpieczeń.

Pierwotna ocena odpowiedniości indywidualnej jest przeprowadzana:

- 1) przed złożeniem wniosku o zmianę zasięgu terytorialnego lub rzeczowego zakresu działalności Spółki – w odniesieniu do osób przewidzianych do objęcia stanowisk członków Organu;
- 2) przed złożeniem zawiadomienia o zamiarze nabycia kwalifikowanego pakietu akcji Spółki lub stania się podmiotem dominującym w stosunku do innego podmiotu nadzorowanego (w razie planowanych zmian w składzie Organu);
- 3) przed powołaniem osoby na stanowisko w Organie;
- 4) przed czasowym oddelegowaniem członka Rady Nadzorczej do Zarządu.

Wtórna ocena odpowiedniości indywidualnej członka Organu jest przeprowadzana:

- 1) co najmniej raz na 2 lata;
- 2) w ramach przeglądu (kontroli) stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego;

- 3) przed powołaniem na kolejną kadencję;
- 4) w razie zmiany zakresu kompetencji lub wymogów dotyczących stanowiska;
- 5) w razie otrzymania informacji o przedstawieniu członkowi Organu zarzutów w postępowaniu karnym lub w postępowaniu w sprawie o przestępstwo skarbowe lub spowodowaniu znacznych strat majątkowych;
- 6) w razie wyjścia na jaw nowych okoliczności mogących wpływać na ocenę, w szczególności w odniesieniu do zidentyfikowanych przypadków potencjalnego konfliktu interesów;
- 7) w razie powierzenia członkowi Organu dodatkowych kompetencji lub objęcia dodatkowych stanowisk (ocena w zakresie poświęcania czasu oraz konfliktu interesów);
- 8) w razie występowania regularnych lub rażących przypadków negatywnej wtórnej oceny indywidualnej członków Zarządu lub oceny zbiorowej odpowiedniości Zarządu – pod kątem rękojmi członka Rady Nadzorczej w kontekście powołania bądź pozostawienia takich osób w Zarządzie;
- 9) w razie zidentyfikowania istotnych naruszeń obowiązków dokonywanych przez członka Organu;
- 10) przed planowanym odwołaniem członka Organu.

Ocena zbiorowej odpowiedniości Zarządu ma na celu zapewnienie odpowiedniego łącznego poziomu kompetencji w ramach Zarządu oraz odpowiedniego udziału osób spełniających odpowiednie kryteria wynikające np. z przepisów szczegółowych. Łączny zestaw kompetencji (kwalifikacji, umiejętności i doświadczenia) powinien zapewnić Zarządowi realną możliwość ostrożnego zarządzania Spółką.

Ocena zbiorowej odpowiedniości Rady Nadzorczej ma na celu zapewnienie odpowiedniego łącznego poziomu kompetencji w ramach Rady Nadzorczej lub Komitetu Audytu oraz odpowiedniego udziału osób spełniających odpowiednie kryteria wynikające np. z przepisów szczegółowych. Łączny zestaw kompetencji (kwalifikacji, umiejętności i doświadczenia) powinien zapewnić, odpowiednio, Radzie Nadzorczej lub Komitetowi Audytu realną możliwość monitorowania i, w razie potrzeby, kwestionowania działań Zarządu.

Ocena zbiorowej odpowiedniości Organów Spółki jest przeprowadzana:

- 1) przed złożeniem wniosku o zmianę zasięgu terytorialnego lub rzeczowego zakresu działalności Spółki;
- 2) przed powołaniem składu Organu Spółki na nową kadencję (niezależnie od tego, czy skład się zmienił);
- 3) przed złożeniem zawiadomienia o zamiarze nabycia kwalifikowanego pakietu akcji Spółki lub stania się podmiotem dominującym w stosunku do innego podmiotu nadzorowanego (w razie planowanych zmian w składzie Organu);
- 4) w razie zmiany podziału kompetencji w Organie (w tym w zakresie udziału w komitetach);
- 5) przed przeprowadzeniem zmian w składzie Organu, w szczególności powołania, odwołania, rezygnacji lub zawieszenia członków Organu (lub bezpośrednio po, jeżeli z przyczyn niezależnych od Spółki nie było możliwe wcześniejsze przeprowadzenie oceny);

- 6) kiedy następuje istotna zmiana w zakresie modelu biznesowego Spółki, gotowości do podejmowania ryzyka lub strategii dotyczących ryzyka bądź struktury na poziomie jednostkowym lub na poziomie grupy;
- 7) w razie wyjścia na jaw nowych okoliczności mogących wpływać na ocenę zbiorowej odpowiedniości Organu;
- 8) w ramach przeglądu (kontroli) stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego;
- 9) w razie istotnej zmiany oceny odpowiedniości poszczególnych członków Organu.

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 zapewniają: staranny proces rekrutacji, regularne szkolenia wewnętrzne i zewnętrzne, a także wsparcie indywidualnego kształcenia pracowników.

Przy zatrudnianiu osób wykonujących czynności dystrybucyjne zakładu ubezpieczeń stosuje się zasady określone w ustawie o dystrybucji ubezpieczeń. Dopuszcza się zatrudnienie jedynie osób, które spełnią łącznie następujące wymagania:

- a) złożą oświadczenie o pełnej zdolności do wykonywania czynności prawnych;
- b) dostarczą informację z Krajowego Rejestru Karnego o niekaralności za przestępstwa określone w ustawie o dystrybucji ubezpieczeń (przestępstwa przeciwko życiu i zdrowiu, przeciwko wymiarowi sprawiedliwości, przeciwko ochronie informacji, przeciwko wiarygodności dokumentów, przeciwko mieniu, przeciwko obrotowi gospodarczemu, przeciwko obrotowi pieniędzmi i papierami wartościowymi, skarbowe);
- c) udokumentują posiadanie wykształcenia średniego lub średniego branżowego;
- d) dają rękojmię należytego wykonywania czynności dystrybucyjnych.

Dodatkowo, czynności dystrybucyjne zakładu ubezpieczeń mogą być wykonywane przez pracowników, którzy zdali egzamin dla osób ubiegających się o wykonywanie czynności dystrybucyjnych zakładu ubezpieczeń. Egzamin jest przeprowadzany zgodnie z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 21 sierpnia 2018 r. w sprawie egzaminu dla osób ubiegających się o wykonywanie czynności agencyjnych, czynności dystrybucyjnych zakładu ubezpieczeń oraz czynności dystrybucyjnych zakładu reasekuracji.

Przed podjęciem zatrudnienia kandydat do pracy w Spółce składa oświadczenie o niekaralności za przestępstwa określone w ustawie z 12 kwietnia 2018 r. o zasadach pozyskiwania informacji o niekaralności osób ubiegających się o zatrudnienie i osób zatrudnionych w podmiotach sektora finansowego.

B.1.6 OCENA REPUTACJI

Spółka i jej pracownicy mają obowiązek:

- 1) zawsze postępować uczciwie i zgodnie z przepisami prawa, aby chronić zasoby Spółki oraz jej aktywa materialne i niematerialne
- 2) budować i podtrzymywać opartą na zaufaniu kulturę korporacyjną, w której oszustwa, nadużycia i korupcja nie mogą być tolerowane

- 3) 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.

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

Weryfikacja reputacji jest dokonywana:

- 1) przez Walne Zgromadzenie w odniesieniu do kandydatek i kandydatów na członków Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu oraz w ramach bieżącej oceny odpowiedniości członków Rady Nadzorczej, zgodnie z Polityką oceny odpowiedniości.
- 2) przez Radę Nadzorczą przy powoływaniu członków Zarządu oraz w ramach bieżącej oceny odpowiedniości Członków Zarządu, zgodnie z Polityką oceny odpowiedniości.
- 3) przez Zarząd Spółki w odniesieniu do osób pełniących kluczowe funkcje.

B.2 SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

System zarządzania ryzykiem w Spółce jest monitorowany przez Biuro Zarządzania Ryzykiem i opiera się na:

- strukturze organizacyjnej, która obejmuje podział kompetencji i zadań realizowanych przez jednostki organizacyjne Spółki oraz na istniejących komitetach,
- procesie zarządzania ryzykiem, w tym na metodach identyfikacji, pomiaru i oceny, monitorowania i kontrolowania, raportowania ryzyka oraz podejmowania działań zarządczych.

Fuzja zrealizowana 1 października 2024 roku nie miała istotnego wpływu na system zarządzania ryzykiem mimo znacznego wpływu na poziom ryzyka na jakie narażona jest Spółka. Informacje na temat profilu i poziomu ryzyka jak również wpływu połączenia na nie zostały opisane w sekcji C dokumentu.

Przejęcie przez spółkę Compensa Życie spółki Aegon i Vienna Life nie implikowało zmian w systemie zarządzania ryzykiem. Dotychczasowe regulacje w tym obszarze pozostały w mocy, a ich przegląd nie wykazał braków czy niespójności, które potencjalnie mogłyby powstać na skutek zmian organizacyjnych.

Realizacja procesu połączenia skłoniła funkcję zarządzania ryzykiem do wydłużenia procesu własnej oceny ryzyk i wypłacalności tak by objąć nim dzień połączenia i w ramach niego przeprowadzić inwentaryzację ryzyk operacyjnych w połączonej strukturze. Jej wyniki zostały uwzględnione w raporcie w/w procesu następnie zaś została opracowana i zatwierdzona przez Zarząd Radę Nadzorczą strategia zarządzania ryzykiem adekwatna dla podmiotu po połączeniu.

W dalszej kolejności Spółka prowadzi prace mające na celu udoskonalenie obecnego modelu czerpiąc z know-how uzyskanego od przejętych podmiotów.

B.2.1 STRATEGIA I STRUKTURA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Zarządzanie ryzykiem stanowi podstawę codziennej działalności operacyjnej Spółki. Jest to proces, w ramach, którego w sposób usystematyzowany rozwiązuje się problemy związane z ryzykiem, na które Spółka jest narażona w ramach prowadzonej działalności. Celem zarządzania ryzykiem jest zmniejszenie prawdopodobieństwa, a także ograniczenie niepewności w realizacji przez Spółkę zakładanych celów biznesowych.

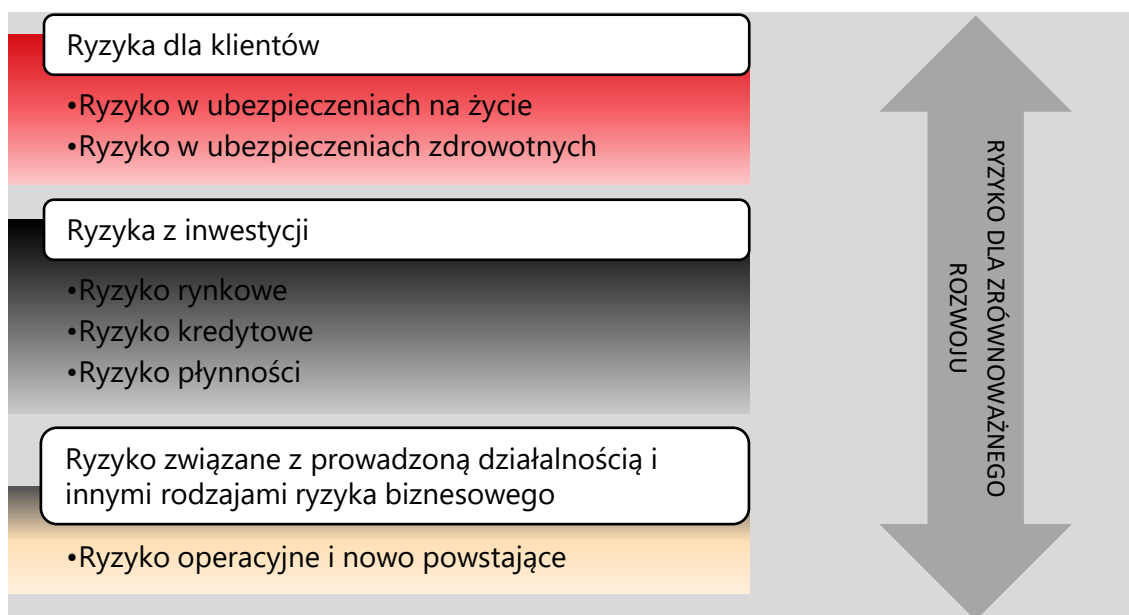
Działania związane z zarządzaniem ryzykiem w Spółce są koordynowane przez Biuro Zarządzania Ryzykiem. Kierujący Biurem Zarządzania Ryzykiem nadzoruje funkcję zarządzania ryzykiem. Zadania funkcji zarządzania ryzykiem zostały opisane w części dotyczącej funkcji zarządzania ryzykiem.

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem w Spółce zostały przedstawione w rozdziale B.3.3. Strategia zarządzania ryzykiem.

Towarzystwo definiuje „ryzyko” jako możliwość poniesienia strat, szkody lub niezrealizowania celu działania w wyniku zajścia zdarzenia przyszłego i niepewnego. Ryzyko, którego realizacja może mieć znaczący niekorzystny wpływ na sytuację finansową, wyniki bądź przepływy finansowe Spółki, jest uznawane za istotne. Ocena czy dane ryzyko należy uznać za istotne odbywa się w procesie zarządzania ryzykiem.

Całościowa odpowiedzialność za ryzyko przyjmowane przez Spółkę spoczywa na Zarządzie Spółki. Dodatkowo w procesie inwentaryzacji ryzyk określa się w sposób jednoznaczny właściciela każdej kategorii lub podkategorii ryzyka.

Lista ryzyk identyfikowanych przez Spółkę znajduje się w „Polityce zarządzania ryzykiem”, są to:

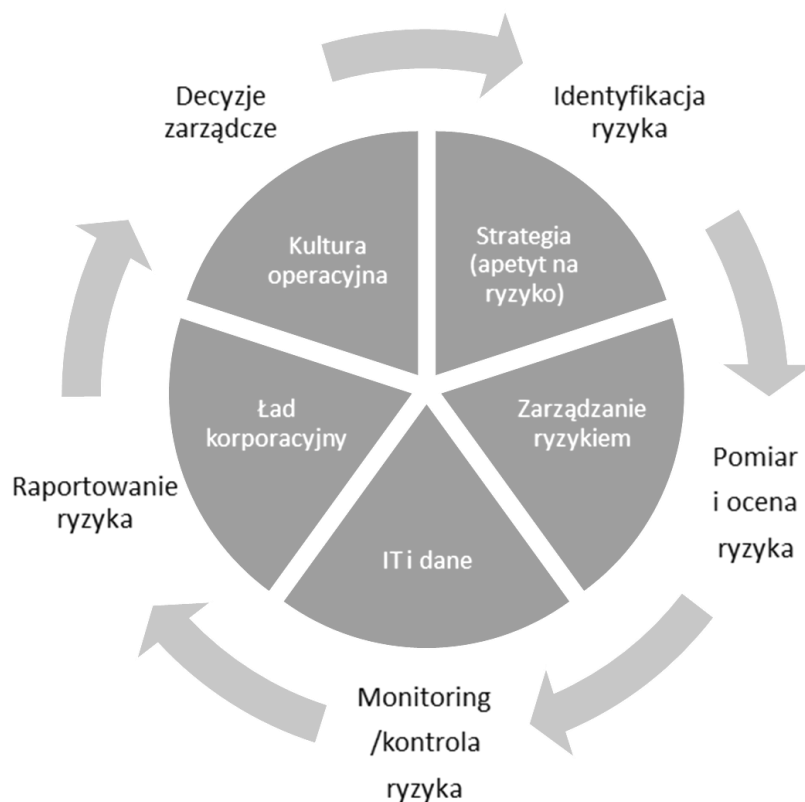


Poza wymienionymi wyżej ryzykami Spółka rozpoznaje także ryzyko reputacji oraz strategiczne, które zostały opisane w rozdziałach C.6

Powyższy katalog ryzyk jest regularnie aktualizowany w ramach procesu inwentaryzacji ryzyk w celu uwzględnienia wszystkich ryzyk, na które narażone jest Spółka. W procesie inwentaryzacji ryzyk określa się także podstawowe zasady pomiaru każdego ryzyka.

B.2.2 PROCES ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Proces zarządzania ryzykiem składa się z następujących etapów: identyfikacja ryzyka, pomiar i ocena ryzyka, monitoring/kontrola ryzyka, raportowanie ryzyka, decyzje w zakresie zarządzania ryzykiem oraz ich wykonanie.



Identyfikacja ryzyka polega na rozpoznaniu rzeczywistych i potencjalnych źródeł ryzyka, które mogą mieć wpływ na realizację celów Spółki. Proces identyfikacji ryzyka przeprowadzany jest przez poszczególne jednostki w zakresie obszaru ich działalności.

Pomiar i ocena ryzyka są dokonywane w zależności od charakterystyki danego typu ryzyka oraz poziomu jego istotności. Pomiar ryzyka jest prowadzony przez poszczególne jednostki organizacyjne. Biuro Zarządzania Ryzykiem odpowiada za zagregowany pomiar ryzyka w zakresie określonym przez apetyt na ryzyko i limity tolerancji. Limity tolerancji są określone na podstawie udziału kapitałowego wymogu wypłacalności poszczególnych podmodułów w całkowitym podstawowym kapitałowym wymogu wypłacalności. Dotyczą one m.in. wypłacalności Spółki i stanowią podstawę określenia strategicznie istotnych preferencji i tolerancji dla ryzyk objętych Strategią.

Limity dotyczące ryzyk mierzonych ilościowo są przedstawione w poniższej tabeli.

Tabela 7. Limity dotyczące ryzyk mierzonych ilościowo.

Kategoria ryzyka	Preferencje oraz tolerancje dotyczące ryzyka				Zdefiniowany apetyt na ryzyko
	1	2	3	4	
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych					25%–35% podstawowego wymogu kapitałowego
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie					60%–80% podstawowego wymogu kapitałowego
Ryzyko rynkowe					30%–50% podstawowego wymogu kapitałowego
Ryzyko kredytowe					4%–7% podstawowego wymogu kapitałowego
Ryzyko płynności*					wartość w przedziale [150%; 120%)

*limit dotyczący ryzyka płynności ustalany jest na podstawie „Wskaźnika płynności krótkoterminowej” z Metodyki BION

Do każdego rodzaju ryzyka wykorzystuje się odpowiednią metodę jego pomiaru. Spółka stosuje jakościowe lub ilościowe podejście do pomiaru ryzyka.

- Podejście ilościowe

Podejście ilościowe jest stosowane wobec tych kategorii ryzyk, dla których zgromadzono wystarczającą ilość danych historycznych, niezbędnych do przeprowadzenia analiz statystycznych, na przykład ryzyka rynkowe, kredytowe, ubezpieczeniowe, gdzie wynikiem obliczeń będzie np. kapitał niezbędny na pokrycie ryzyka lub przedział ufności.

- Podejście jakościowe

Podejście jakościowe stosowane jest dla wszystkich kategorii ryzyk, dla których nie zgromadzono odpowiedniej ilości danych niezbędnych do przeprowadzenia poprawnej analizy statystycznej, na przykład ryzyko operacyjne, strategiczne lub reputacyjne. Efektem pomiaru jest oszacowanie prawdopodobieństwa materializacji danego ryzyka oraz dotkliwości jego realizacji bądź określenie zagrożenia przy użyciu danych porządkowych (np. ryzyko zerowe, niskie, średnie, wysokie i bardzo wysokie).

Monitoring / kontrola ryzyka polega na bieżącym przeglądzie odchyleń realizacji od założonych punktów odniesienia (limitów, wartości progowych, planów, wartości z poprzedniego okresu, wydanych rekomendacji i zaleceń).

Raportowanie ryzyka jest procesem pozwalającym na efektywną komunikację o ryzyku i wspierającym zarządzanie ryzykiem na różnych poziomach decyzyjnych.

Decyzje w zakresie zarządzania ryzykiem obejmują m.in.: unikanie ryzyka, ograniczanie ryzyka, przeniesienie (transfer) ryzyka, akceptację ryzyka.

Powyższe zasady są zdefiniowane w regulacjach wewnętrznych Spółki.

B.2.3 STRATEGIA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

„Strategia zarządzania ryzykiem” jest zatwierdzana przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą na kolejny rok. Definiuje ryzyka powiązane z celami strategicznymi i biznesowymi, a także działania mające na celu zarządzanie tymi ryzykami. Ponadto określa minimalną wartość współczynnika wypłacalności (pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności środkami własnymi). W przypadku spadku współczynnika wypłacalności, szczególnie poniżej poziomu założonego w „Strategii zarządzania ryzykiem”, Zarząd Spółki wspólnie z funkcją zarządzania ryzykiem analizują przyczyny zaistniałej sytuacji i opracowują plan działań naprawczych, jeśli sytuacja tego wymaga. Działania naprawcze są monitorowane przez Zarząd Spółki. Informacja o przekroczeniu limitu i działaniach naprawczych jest także przekazywana Radzie Nadzorczej.

Spółka stosuje następujące strategie zarządzania ryzykami, na które jest narażona:

- Akceptacja / warunkowa akceptacja ryzyka bezpośrednio powiązanego z prowadzoną działalnością (ryzyko aktuarialne, ryzyko rynkowe, ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, ryzyko operacyjne),
- Transfer ryzyka ubezpieczeniowego na przykład w ramach programu reasekuracyjnego,
- Odrzucenie ryzyka, dla którego Spółka nie posiada niezbędnego know-how lub niezbędnych zasobów do zarządzania tym ryzykiem, ryzyk, których Spółka nie potrafi ocenić ani wycenić lub ryzyk, których akceptacja spowodowałaby wzrost wymogów kapitałowych powyżej limitów określonych przez Zarząd.

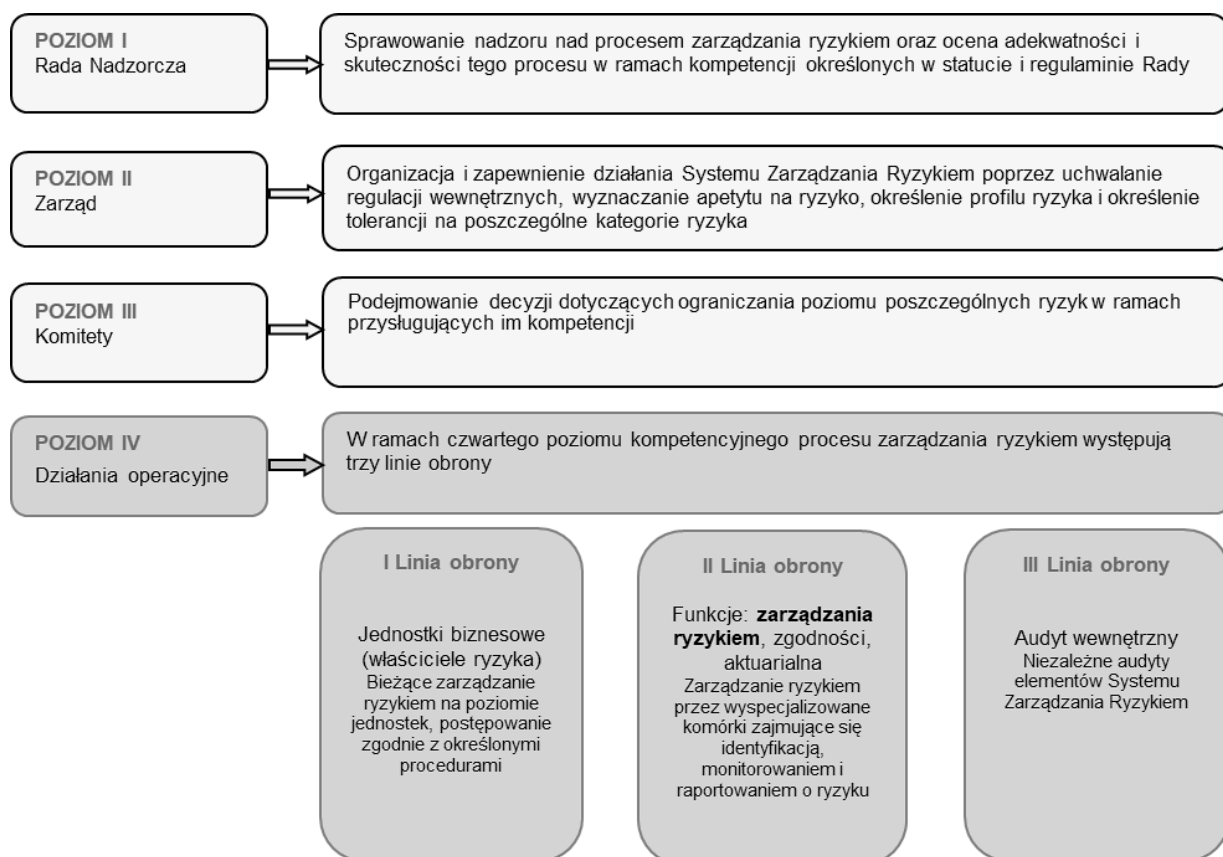
Powyższe zasady są wdrożone w wewnętrznych procedurach i instrukcjach, które zawierają opis sposobu postępowania i poziomu akceptacji ryzyka w bieżących działaniach operacyjnych Spółki (takich jak na przykład akceptacja ryzyka ubezpieczeniowego, podejmowanie decyzji inwestycyjnych, podejmowanie decyzji w zakresie likwidacji szkód, podejmowanie decyzji dotyczących rozpoczęcia współpracy z kontrahentem).

B.2.4 ORGANIZACJA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Zarządzanie ryzykiem odbywa się na wszystkich poziomach organizacyjnych.

Organizacja zarządzania ryzykiem w Spółce jest wdrożona w sposób zapewniający to, że osobom ani jednostkom odpowiedzialnym za zwiększenie ekspozycji na ryzyko nie może być powierzone, nawet w sposób pośredni, jego monitorowanie i kontrola. Powyższe zapewnia niezależność monitorowania i kontroli ryzyka od jego akceptacji.

Na poniższym diagramie jest przedstawiony podział kompetencji i zadań w Spółce:



Zarząd

Zarząd Spółki jako ostateczny właściciel przyjmowanego ryzyka ponosi ogólną odpowiedzialność za odpowiednie wdrożenie i utrzymanie systemu zarządzania ryzykiem.

Biuro Zarządzania Ryzykiem

Biuro Zarządzania Ryzykiem jest odpowiedzialne za przeprowadzenie bądź koordynację procesów zarządzania ryzykiem, a także za raportowanie wyników tych procesów do Zarządu.

Kierownicy jednostek organizacyjnych

Kierownicy jednostek organizacyjnych, jako właściciele ryzyk są odpowiedzialni za identyfikację na bieżąco ryzyk w zarządzanych przez siebie obszarach, ich ocenę oraz proponowanie i wdrożenie odpowiednich środków zarządzania ryzykiem.

Pracownicy

Każdy pracownik Spółki jest zobowiązany do wykonywania swoich zadań w sposób sumienny i staranny. Pracownik jest zobowiązany do zapewnienia możliwie wysokiej jakości wykonywanej pracy oraz do stosowania w trakcie pracy odpowiednich kontroli ograniczających poziom ryzyka. W przypadku zidentyfikowania ryzyka lub braku kontroli, których pracownik nie jest w stanie wyeliminować lub ograniczyć, pracownik ma obowiązek poinformowania o tym swojego przełożonego.

Biuro Zapewnienia Zgodności

Biuro Zapewnienia Zgodności jest częścią systemu kontroli wewnętrznej i jest odpowiedzialne za ocenę i kontrolę ryzyka braku zgodności prowadzonej działalności z przepisami prawa.

Biuro Audytu Wewnętrznego

Audyt Wewnętrzny Spółki jest odpowiedzialny za niezależny audyt/przegląd systemu zarządzania ryzykiem zgodnie z zasadami określonymi w odpowiednich dokumentach wewnętrznych Spółki.

Rada Nadzorcza/ Komitet Audytu

Rada Nadzorcza, a w jej ramach Komitet Audytu wykonując swoje czynności nadzorcze, mają uprawnienia do prowadzenia stałego nadzoru działalności Spółki. Rada Nadzorcza, w tym Komitet Audyt, mogą w każdym czasie żądać od Zarządu i pracowników Spółki wszelkich sprawozdań i wyjaśnień zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i aktami wewnętrznymi Spółki.

B.2.5 WŁASNA OCENA RYZYKA I WYPŁACALNOŚCI

Własna ocena ryzyka i wypłacalności (ORSA) jest jednym z elementów systemu zarządzania ryzykiem w Spółce. ORSA m.in. stanowi integralną część strategii działalności i jest stale uwzględniana przy podejmowaniu przez Spółkę strategicznych decyzji. Zasady przeprowadzania procesu ORSA zostały zatwierdzone przez Zarząd Spółki („Polityka przeprowadzania własnej oceny ryzyka i wypłacalności”). Zarząd jest zobowiązany do uwzględnienia w decyzjach zarządczych i strategicznych wyników przeprowadzonego procesu ORSA oraz wynikających z niego wniosków. Zasady przeprowadzania procesu ORSA są następujące:

- pokrycie materialnych ryzyk, na jakie narażona jest Spółka,
- ocena ryzyka powinna opierać się nie tylko o metody stosowane do wyliczeń kapitałowego wymogu wypłacalności, ale także o inne,
- proces ORSA jest przeprowadzony na podstawie możliwie najbardziej aktualnych danych (ostatnia aktualna ocena ryzyka, najnowsza wersja planu finansowego oraz najnowsze dane finansowo-księgowe),
- dane zastosowane w procesie ORSA są adekwatne, dokładne i zgodne z wewnętrznymi dokumentami Spółki dot. jakości danych,
- okres planowania ORSA jest spójny z okresem planowania w Spółce, tj. na trzy lata,
- istnieje stała komunikacja i współpraca pomiędzy wszystkimi jednostkami organizacyjnymi Spółki oraz Grupą VIG,
- ostateczna wersja raportu ORSA jest zatwierdzana przez Zarząd Spółki, a dyskusja jest udokumentowana protokołem,
- Spółka przekazuje każdorazowo wersję zatwierdzoną przez Zarząd do KNF.

Zgodnie z przyjętymi zasadami proces ORSA może być przeprowadzany ad hoc, w uzasadnionych przypadkach np. po wystąpieniu istotnych zmian w profilu ryzyka. Bodźcem uruchamiającym przeprowadzenie doraźnej ORSA może być:

- stwierdzone w ramach kwartalnego monitorowania zmiany w profilu ryzyka skutkujące zmianą współczynnika pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności o 20%, z jednoczesnym przekroczeniem ustalonego przez Zarząd Spółki w „Strategii zarządzania ryzykiem” minimalnego poziomu wskaźnika wypłacalności (175%),

- w ramach kwartalnego monitorowania limitów, spadek współczynnika wypłacalności w porównaniu do planowanego współczynnika wypłacalności przekracza poziomy odniesienia określone w „Polityce zarządzania zdolnością do absorpcji ryzyka”
- połączenie z inną spółką,
- akwizycja nowego podmiotu, którego wartość aktywów przekracza 30% wartości aktywów Towarzystwa,
- przekroczenie limitów określonych w strategicznej alokacji aktywów, o której mowa w rozdziale C.7.1 w części dotyczącej strategii inwestowania.

Proces ORSA jest koordynowany przez Biuro Zarządzania Ryzykiem, a zaangażowane w niego są wszystkie jednostki organizacyjne Spółki. Zarząd Spółki, wraz z Biurem Zarządzania Ryzykiem, Biurem Aktuariatu (plus Reasekuracji) i Biurem Controllingu Finansowego jest zaangażowany w analizę założeń, celów strategicznych oraz wyników ORSA. Biuro Aktuariatu (plus Reasekuracji), Biuro Controllingu Finansowego, Departament Rachunkowości, Biuro Sprawozdawczości Finansowej i Podatkowej dostarczają informacje wejściowe do procesu ORSA, w szczególności: sprawozdania statutowe i sprawozdania sporządzone według zasad Wypłacalności II, plany finansowe, strategie biznesowe. Wszystkie jednostki organizacyjne Spółki biorą udział w inwentaryzacji ryzyk, której wyniki także są punktem wyjścia do procesu ORSA. Celem procesu inwentaryzacji ryzyk jest przedstawienie pełnego profilu ryzyka Spółki, zarówno dla ryzyk ocenianych ilościowo, jak i jakościowo.

Horyzont czasowy procesu ORSA jest zgodny z horyzontem planowania finansowego w Towarzystwie, tj. trzy lata.

Kluczowym elementem ORSA jest prognoza przyszłych potrzeb kapitałowych i poziomu środków własnych na ich pokrycie oraz analiza scenariuszy. Stanowią one istotne elementy przy formułowaniu strategii zarządzania ryzykiem na nadchodzący rok kalendarzowy oraz średnioterminowego planu zarządzania kapitałem Spółki. Efektem tych działań jest ostateczne zatwierdzenie przez Zarząd Spółki i Radę Nadzorczą „Strategii zarządzania ryzykiem” i planu finansowego, w tym średnioterminowego planu zarządzania kapitałem.

Wyniki oraz wnioski pochodzące z procesu ORSA są dokumentowane w raporcie ORSA i przedstawiane do akceptacji Zarządu Spółki. Po zatwierdzeniu raportu ORSA przez Zarząd raport ten jest przekazywany do organu nadzoru.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany w procesie zarządzania ryzykiem oraz w procesie przeprowadzania ORSA.

B.3 SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

Zrealizowane 1 października połączenie spółek pozostało bez wpływu na system kontroli wewnętrznej. Wszystkie spółki przed połączeniem spełniały standardy grupy VIG w tym zakresie fuzja istotnie wpłynęła na strukturę podmiotu przejmującego nie zaś na same zasady.

B.3.1 ZASADY OGÓLNE

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

Elementami systemu kontroli wewnętrznej są:

- **środowisko kontroli**

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

- **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.

- **działania kontrolne**

Mechanizmy kontrolne to polityki 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.

- **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.

- **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.3.2 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 obszarach ich odpowiedzialności.

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 odpowiadają za prawidłowość zadań wykonywanych przez podległych im pracowników, w tym dokonują weryfikacji czynności lub dokumentów na określonym etapie załatwiania spraw, lub w zakresie ustalonym dla tych pracowników przez regulaminy, instrukcje, zakresy uprawnień i odpowiedzialności.

Wszyscy pracownicy w ramach wykonywanych obowiązków są odpowiedzialni za działania kontrolne, związane z realizacją określonych zadań w danym procesie biznesowym. 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 ryzyka lub braku odpowiedniej kontroli, którego pracownik nie jest w stanie wyeliminować samodzielnie, pracownik ma obowiązek poinformować o tym swojego przełożonego.

Funkcja zgodności z przepisami, 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, które to organy mogą w każdym czasie żądać od Zarządu i pracowników Spółki wszelkich sprawozdań lub wyjaśnień, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i aktami wewnętrznymi Spółki.

Schemat odpowiedzialności w systemie kontroli wewnętrznej przedstawia poniższa tabela.

Tabela 8. 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
Kadra kierownicza	Osoba sprawująca nadzór nad funkcją zarządzania ryzykiem	Komitet Audytu
Pracownicy		Rada Nadzorcza

Zgodnie z powyższym schematem odpowiedzialność za działania kontrolne w organizacji jest rozdzielona na trzy linie obrony. Dzięki takiemu podziałowi kompetencji każda osoba w organizacji ma określoną rolę do spełnienia w ramach systemu kontroli wewnętrznej. Ponadto zapewniony jest niezależny mechanizm oceny efektywności systemu.

B.3.3 OCENA EFEKTYWNOŚCI SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

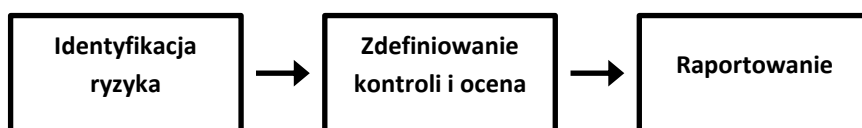
Monitoring bieżący systemu kontroli wewnętrznej odbywa się w zwykłym toku operacji. Pracownicy, przy wypełnianiu swoich obowiązków, uzyskują dowody funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.

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 funkcja audytu wewnętrznego 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 VIG. Przegląd jest przeprowadzany przez funkcję zarządzania ryzykiem we współpracy z funkcją zgodności z przepisami oraz właścicielami ryzyk.

Schemat oceny efektywności systemu kontroli wewnętrznej.



B.3.4 FUNKCJA ZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI

Funkcja zgodności z przepisami działa na podstawie Polityki compliance oraz procedury wdrożenia compliance.

Funkcja zgodności z przepisami jest elementem systemu kontroli wewnętrznej i jej zadania obejmują:

- 1) doradzanie Zarządowi i Radzie Nadzorczej Spółki w zakresie zgodności wykonywania działalności ubezpieczeniowej lub reasekuracyjnej z przepisami prawa
- 2) ocenę możliwego wpływu wszelkich zmian stanu prawnego na operacje Spółki
- 3) określenie i ocenę ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez Spółkę standardów postępowania.

Powyższe zadania są wypełniane m.in. poprzez:

- 1) identyfikację, ocenę i kontrolę ryzyka braku zgodności
- 2) monitorowanie zgodności z wymaganiami i przeglądy zgodności
- 3) monitorowanie zmian w otoczeniu prawnym
- 4) monitorowanie relacji z organem nadzoru
- 5) dokumentowanie nieprawidłowości i naruszeń
- 6) raportowanie do Zarządu i Rady Nadzorczej: informacji o istotnych działaniach, ryzykach i statusie Spółki z punktu widzenia ryzyka braku zgodności
- 7) podnoszenie świadomości związanej ze zgodnością z przepisami wśród pracowników.

W celu zapewnienia niezależności operacyjnej funkcja zgodności z przepisami jest usytuowana w Biurze Compliance. Biuro Compliance realizuje zadania przypisane do drugiej linii obrony w systemie kontroli wewnętrznej. Osoba nadzorująca funkcję zgodności z przepisami raportuje w zakresie planowanych i realizowanych działań bezpośrednio do Zarządu Spółki

B.4 FUNKCJA AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

Funkcja audytu wewnętrznego jest realizowana przez Biuro Audytu Wewnętrznego. Zarząd powołał Dyrektora Biura Audytu Wewnętrznego do pełnienia funkcji kluczowej.

Audyt wewnętrzny jest działalnością niezależną i obiektywną, której celem jest przysporzenie wartości i usprawnienie działalności operacyjnej organizacji. Polega na systematycznej i dokonywanej w uporządkowany sposób ocenie procesów zarządzania ryzykiem, kontroli i ładu organizacyjnego i przyczynia się do poprawy ich działania na bazie przeprowadzanych audytów. Pomaga organizacji osiągnąć cele dostarczając zapewnienia o skuteczności tych procesów, jak również poprzez doradztwo.

Audyt wewnętrzny odpowiada w szczególności za identyfikację obszarów zagrożeń i nieefektywności w funkcjonowaniu Spółki oraz za wskazywanie metod ich zapobiegania, ustalanie zgodności stosowania unormowań wewnętrznych i zewnętrznych (w tym rekomendacji i wytycznych regulatorów) w jednostkach organizacyjnych Spółki, przedstawienie racjonalnego zapewnienia o jakości systemu kontroli wewnętrznej w Spółce poprzez ocenę adekwatności, skuteczności i efektywności kontroli wewnętrznej i innych systemów zarządzania.

W ramach działalności doradczej Biuro może opiniować projekty dokumentów wewnętrznych, propozycje zmian procesów oraz struktury organizacyjnej.

Niezależność i obiektywizm audytu wewnętrznego są zagwarantowane jego umiejscowieniem w strukturze organizacyjnej. Przejawia się m.in. poprzez brak udziału audytu wewnętrznego w procesach operacyjnych i biznesowych, które później są przedmiotem badania, a także obiektywizm w przypadku badania powodującego konflikt interesów pomiędzy badanymi jednostkami. Funkcja audytu w swoich uprawnieniach dysponuje pełnym dostępem do informacji niezbędnych w przeprowadzaniu audytów. Funkcja audytu podlega Prezesowi Zarządu i przynajmniej raz na kwartał, raportuje bezpośrednio do Rady Nadzorczej oraz Zarządu. Corocznie, zgodnie z zatwierdzonym planem audytu, Zarząd po opinii Rady Nadzorczej zatwierdza zasoby niezbędne do realizacji powierzonych zadań. Powoływanie i odwoływanie osoby nadzorującej funkcję audytu wewnętrznego odbywa się za zgodą Komitetu Audytu. Audyt dokłada starań, aby działać zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Audytu Wewnętrznego (IIA) i Kodeksem etyki audytora wewnętrznego.

Połączenie spółek zrealizowane 1 października 2024 pozostało bez wpływu na procesy wydzielonej funkcji audytu wewnętrznego.

B.5 FUNKCJA AKTUARIALNA

Funkcja aktuarialna działa na podstawie Regulaminu funkcji aktuarialnej.

Funkcję aktuarialną w Spółce wykonują:

- a) Dyrektor Biura Aktuariatu i Reasekuracji/Aktuariusz, jako osoba nadzorująca tę funkcję,
- b) inne osoby umocowane na podstawie aktów Spółki lub stosunków cywilnoprawnych do wykonywania czynności w ramach przedmiotowej funkcji.

Dyrektor Biura Aktuariatu i Reasekuracji/Aktuariusz, powoływany przez Zarząd Spółki w drodze uchwały.

Rola funkcji aktuarialnej

Zgodnie z wymogami Dyrektywy funkcja aktuarialna jest jedną z funkcji zapewniających adekwatność systemu zarządzania we wszystkich liniach biznesu.

W ramach systemu zarządzania ryzykiem funkcja aktuarialna uczestniczy w następujących obszarach:

- koordynacja ustalania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności,
- walidacja metod oraz założeń stosowanych przy ich wyliczaniu,
- opiniowanie polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia oraz polityki reasekuracyjnej i ich wpływu na wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Cele funkcji aktuarialnej

Cele funkcji aktuarialnej obejmują kompleksową odpowiedzialność za rzetelność i wiarygodność raportowanych wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Jest to realizowane poprzez następujące zadania:

- Koordynacja kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, w szczególności:
 - zapewnienie odpowiednich metod wykorzystywanych do kalkulacji oraz kontrola ich założeń,
 - wyodrębnienie i dokładne zrozumienie różnych czynników ryzyka, na jakie narażone jest Spółka,
 - zapewnienie odpowiedniej segmentacji grup ubezpieczeniowych,
 - zapewnienie wysokiej jakości wykorzystywanych danych oraz tego, że są one wystarczające do właściwej kalkulacji wartości rezerw,
 - wytłumaczenie materialnych różnic pomiędzy wysokością rezerw w poszczególnych latach (spowodowanych zarówno wewnętrznymi, jak i zewnętrznymi czynnikami),
 - identyfikacja, jak również interpretacja materialnych odchyłeń najlepszego oszacowania od jego rzeczywistej realizacji,
 - ocena niepewności związanej z oszacowaniami podczas ustalania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności.
- Wyrażanie opinii na temat polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia oraz polityki reasekuracyjnej, w szczególności:

- identyfikacja powiązań pomiędzy prowadzoną przez Spółkę polityką reasekuracyjną i polityką przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia a poziomem rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- zapewnienie spójności pomiędzy polityką przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia a taryfikacją produktów,
- wyrażanie opinii na temat głównych czynników wpływających na nowy biznes, wliczając w to potencjalny wpływ przyszłych czynników zewnętrznych, takich jak inflacja, zmiany prawne oraz zmiany rynkowe,
- wyrażanie opinii na temat finansowego wpływu planowanych zmian warunków produktów oferowanych przez Spółkę.
- Współpraca z pozostałymi funkcjami (w szczególności z funkcją zarządzania ryzykiem w zakresie zarządzania ryzykiem zobowiązań):
 - modelowanie ryzyka w ubezpieczeniach na życie,
 - kalkulacja Kapitałowego Wymogu Wypłacalności,
 - przeprowadzanie testów warunków skrajnych,
 - sporządzanie bilansu według zasad Wypłacalność II w zakresie ustalenia najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz wskazywania różnic w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych pomiędzy krajowymi zasadami rachunkowości, MSSF i zasadami Wypłacalność II,
 - sporządzanie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.
- Roczne raportowanie dla celów Wypłacalności II oraz dla celów rachunkowości do kadry zarządzającej oraz Grupy VIG, w szczególności:
 - analiza wiarygodności i adekwatności kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i wykorzystanych w tym celu źródeł danych oraz ocena stopnia niepewności tych oszacowań,
 - wyodrębnienie i wyjaśnienie wszelkich uwag dotyczących adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
 - sporządzenie raportu funkcji aktuarialnej.

Spółka zapewnia niezależność kluczowych funkcji systemu zarządzania ryzykiem. Funkcja aktuarialna nie jest bezpośrednio ani pośrednio zaangażowana w działania operacyjne podejmowane przez Spółkę.

Osoby wykonujące kalkulację rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności spełniają wymagania dotyczące odpowiedniej wiedzy i doświadczenia, a w szczególności posiadają:

- wiedzę z zakresu matematyki finansowej i ubezpieczeniowej, współmierną do charakteru, skali i złożoności rodzajów ryzyka właściwych dla działalności Spółki,
- odpowiednie doświadczenie w odniesieniu do obowiązujących norm zawodowych i innych,
- obiektywność i niezależność.

W Spółce kalkulacja rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wykonywana jest przez pracowników Biura Aktuariatu i Reasekuracji.

Tabela 9. Kalkulacja rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności

Koordinacja kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		
Jednostki odpowiedzialne	Aktuariusz nadzorujący funkcję aktuarialną	Pracownicy Biura Aktuariatu i Reasekuracji
Działania	Koordinacja	Kalkulacja
	Kontrola	Samokontrola
	Zatwierdzenie wyników	

Połączenie nie wpłynęło na organizację funkcji aktuarialnej, jej role oraz cele. Po połączeniu dokonano przeglądu procesów i uspołniono proces wyceny rezerw techniczno – ubezpieczeniowych oraz metodologię co zostało szerzej opisane w sekcji D.

B.6 OUTSOURCING

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

- 1) Spółka przewiduje możliwość zlecania podmiotom zewnętrznym czynności ubezpieczeniowych dozwolonych przepisami oraz innych niż ubezpieczeniowe czynności podstawowych lub ważnych, które określa Polityka outsourcingu, jak również funkcji systemu zarządzania. Za podstawowe lub ważne Spółka uznaje
- 2) składanie oświadczeń woli w sprawach roszczeń o odszkodowania lub inne świadczenia należne z tytułu umów ubezpieczenia, umów gwarancji ubezpieczeniowych lub umów reasekuracji;
- 3) ocenę ryzyka w ubezpieczeniach osobowych i ubezpieczeniach majątkowych oraz w umowach gwarancji ubezpieczeniowych;
- 4) lokowanie środków Towarzystwa;
- 5) stałe świadczenie usług informatycznych istotnych i niezbędnych dla wykonywania umów ubezpieczenia oraz związanych z nimi usług przechowywania danych (data center);
- 6) projektowanie produktów ubezpieczeniowych;
- 7) przeprowadzanie własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA);
- 8) regularne albo stałe świadczenie usług z zakresu compliance, audytu wewnętrznego, zarządzania ryzykiem oraz doradztwa aktuarialnego.

W 2024 roku Spółka zlecała podmiotom zewnętrznym następujące czynności podstawowe lub ważne:

- świadczenie i organizowanie usług związanych z realizacją czynności rozpatrywania roszczeń klientów,
- świadczenie i organizowanie usług Assistance oraz refundacji kosztów świadczeń,
- analiza i doradztwo w zakresie operacyjnego funkcjonowania centrum telefonicznego,
- korzystanie z usług Main Services Agreement chmurowych CRMa Salesforce-a,
- świadczenia usług informatycznych i innych usług Data Center,

- usługi związane z zapewnieniem bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego,
- obsługa dokumentacji kancelaryjnej,
- świadczenie usług dotyczących wykonania czynności Agenta Transferowego dla Towarzystwa,
- monitorowania i cykliczna ocena funduszy inwestycyjnych.

Zasady, dotyczące outsourcingu w Spółce określa Polityka outsourcingu – ostatnia aktualizacja z dnia 30 września 2024 roku. Zasady te są zgodne z zapisami Ustawy, dotyczącymi outsourcingu.

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

Outsourcing nie może negatywnie wpływać na:

- 1) ogólną jakość wewnętrznych mechanizmów kontrolnych
- 2) zdolność Spółki do spełniania wymogów formalno-prawnych
- 3) 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:

- 1) optymalizacja kosztów obsługi
- 2) podniesienie bezpieczeństwa organizacji
- 3) dostęp do specjalistów z wielu dziedzin
- 4) poziom elastyczności
- 5) ocenę ryzyk związanych z wyodrębnieniem funkcji na zewnątrz
- 6) wstępne określenie budżetu.

Polityka outsourcingu reguluje następujące kwestie:

- 1) odpowiedzialność za zarządzanie i nadzór nad procesem outsourcingu
- 2) zasady zarządzania ryzykiem związanym z outsourcingiem
- 3) procesy decyzyjne, dotyczące outsourcingu czynności lub funkcji
- 4) kryteria wyboru dostawców usług outsourcingu
- 5) wymagane elementy umów outsourcingu
- 6) monitorowanie usług outsourcingu
- 7) prowadzenie rejestru umów outsourcingu
- 8) procedury związane z notyfikacją usług outsourcingu.

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

B.7 WSZELKIE INNE INFORMACJE

Wszelkie informacje zostały przedstawione w powyższych podpunktach rozdziału B Sprawozdania.

C. PROFIL RYZYKA

Profil ryzyka Towarzystwa obejmuje wszystkie kategorie ryzyk, wymienione w rozdziale B.3.1. Strategia i struktura zarządzania ryzykiem. Obejmuje on ryzyka uwzględnione w kapitałowym wymogu wypłacalności, wyceniane ilościowo zgodnie z formułą standardową oraz inne ryzyka identyfikowane przez Spółkę, które są oceniane w sposób jakościowy.

W kapitałowym wymogu wypłacalności uwzględniane są następujące ryzyka:

- ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie,
- ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych,
- ryzyko rynkowe,
- ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta,
- ryzyko operacyjne.

Poza ryzykami uwzględnionymi w SCR profil ryzyka Towarzystwa obejmuje następujące ryzyka:

- ryzyko płynności,
- ryzyko reputacji,
- ryzyko strategiczne,
- ryzyko nowopowstające,
- ryzyko dla zrównoważonego rozwoju.

Metody i procesy oceny poszczególnych ryzyk oraz przeprowadzania testów wrażliwości i odwrotnych testów stresu są zgodne z zasadami zarządzania ryzykiem opisanymi w części B – system zarządzania ryzykiem, w tym w zakresie własnej oceny ryzyka i wypłacalności.

Dodatkowo, w 2024 roku Spółka brała udział w teście warunków skrajnych przeprowadzanych przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.

Po Dniu połączenia w roku sprawozdawczym 2024 Spółka nie odnotowała istotnych zmian w profilu ryzyka ze względu na zbliżone profile spółek przejmowanych.

W poniższej tabeli zaprezentowano wartość kapitałowego wymogu wypłacalności oraz podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności po uwzględnieniu efektu dywersyfikacji na 31 grudnia 2024 roku (dane w tys. PLN).

Tabela 10. Kapitałowy wymóg wypłacalności

Kapitałowy wymóg wypłacalności w podziale na moduły	2024
Ryzyko rynkowe	155 617
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	7 071
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	236 814
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	53 654
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie	0
Dywersyfikacja	-115 877
Podstawowy wymóg kapitałowy po dywersyfikacji	337 280
Ryzyko operacyjne	60 443
Korekta z tytułu zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat	-59 181
Kapitałowy wymóg wypłacalności	338 542

Największy udział w wymogu ma moduł ryzyka aktuarialnego ubezpieczeniach na życie, a w drugiej kolejności moduł ryzyka rynkowego. Szczegółowe informacje o ryzykach wchodzących w skład poszczególnych modułów znajdują się w kolejnych podrozdziałach.

W ciągu roku sprawozdawczego Spółka nie zaobserwowała istotnych zmian w profilu ryzyka. Przejęcie spółek Vienna Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Vienna Insurance Group oraz Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. wpłynęło istotnie na wysokość ryzyka, natomiast ze względu na zbliżony zakres działalności przejmowanych podmiotów w umiarkowanym stopniu na sam profil.

C.1 RYZYKO AKTUARIALNE

Ryzyko aktuarialne to możliwość poniesienia straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań, jakie mogą wynikać z zawartych umów ubezpieczenia w związku z niewłaściwymi założeniami dotyczącymi wyceny składek i tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Ryzyko śmiertelności

Możliwość straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze zmian w poziomie współczynników umieralności w przypadku, gdy wzrost współczynników umieralności prowadzi do zwiększenia wartości zobowiązań zakładu ubezpieczeń.

Ryzyko długowieczności

Możliwość straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych wynikające ze zmian w poziomie, trendzie lub zmienności współczynników umieralności w przypadku, gdy spadek współczynników umieralności prowadzi do zwiększenia wartości zobowiązań ubezpieczeniowych.

Ryzyko zachorowalności

Możliwość straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze zmian w poziomie współczynnika niezdolności do pracy, uszczerbku na zdrowiu i zachorowalności.

Ryzyko rezygnacji

Możliwość straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia na życie, wynikające ze zmian poziomu, zmian trendu lub wahań zmienności współczynników wypowiedzeń umów ubezpieczenia, odstąpień od umów ubezpieczenia, przedłużeń umów ubezpieczenia oraz wykupów ubezpieczenia.

Ryzyko kosztów

Możliwość straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych wynikające ze zmiany poziomu lub zmienności kosztów ponoszonych na obsługę umów ubezpieczenia lub umów reasekuracji.

Ryzyko katastroficzne

Możliwość straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze znacznej niepewności założeń dotyczących wyceny i tworzenia rezerw, związanych z ekstremalnymi lub nieregularnymi zdarzeniami.

Ekspozycja na ryzyko

Najbardziej istotnym ryzykiem w profilu ryzyka Spółki jest ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie. Ryzyko to jest powiązane z podstawową działalnością Spółki, tj. oferowaniem krótko- i długoterminowych ubezpieczeń na życie.

Za miarę ekspozycji na ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie przyjmuje się wartość najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla ubezpieczeń na życie netto (tj. po uwzględnieniu kwot należnych z tytułu reasekuracji).

W poniższej tabeli zaprezentowano wymóg kapitałowy dla modułu ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie na 31 grudnia 2024 roku (dane w tys. PLN)

Tabela 11. Wymóg kapitałowy - Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie

Wymóg kapitałowy - Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	2024
Ryzyko śmiertelności	16 050
Ryzyko długowieczności	625
Ryzyko niepełnosprawności-zachorowalności	223
Ryzyko związane z wysokością ponoszonych kosztów	68 907
Ryzyko rewizji wysokości rent	0
Ryzyko rezygnacji z umów	187 295
Ryzyko katastroficzne	16 051
Dywersyfikacja	-52 336
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	236 814

Miarą ekspozycji dla ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie jest wartość najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla ubezpieczeń zdrowotnych (o charakterze ubezpieczeń na życie) netto, tj. po uwzględnieniu kwot należnych z tytułu reasekuracji.

Wymóg kapitałowy dla modułu ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych na 31 grudnia 2024 roku przedstawia się następująco (dane w tys. PLN)

Tabela 12. Wymóg kapitałowy - Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych

Wymóg kapitałowy - Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	2024
<i>Ryzyko o charakterze ubezpieczeń na życie</i>	53 445
Ryzyko śmiertelności	15 062
Ryzyko długowieczności	0
Ryzyko niepełnosprawności-zachorowalności	23 304
Ryzyko związane z wysokością ponoszonych kosztów	5 054
Ryzyko rewizji wysokości rent	0
Ryzyko rezygnacji z umów	39 138
Dywersyfikacja w module ryzyka o charakterze ubezpieczeń na życie	-29 112
<i>Ryzyko o charakterze ubezpieczeń innych niż na życie</i>	0
<i>Ryzyko katastroficzne</i>	811
Dywersyfikacja	-603
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	53 654

Najbardziej znaczącą składową ryzyka aktuarialnego dla ubezpieczeń na życie oraz ubezpieczeń zdrowotnych (o charakterze ubezpieczeń na życie) jest ryzyko związane z rezygnacjami (scenariusz masowej rezygnacji). Wynika to z charakteru zobowiązań ubezpieczeniowych Spółki – przeważającą część stanowią długoterminowe umowy ubezpieczenia, których rozwiązanie przed terminem, na jaki zostały zawarte, powoduje, że Spółka nie otrzyma części przyszłych zysków zakładanych przy wycenie umowy ubezpieczenia.

Monitoring i techniki ograniczania ryzyka aktuarialnego

Proces zarządzania ryzykiem aktuarialnym obejmuje przede wszystkim odpowiednie zarządzanie produktem, co jest uzyskiwane przez:

- analizowanie ryzyka i opracowanie wewnętrznych zasad akceptacji ryzyka dla każdego produktu w oparciu o wyniki przeprowadzonych analiz, w tym – ustalenie właściwych limitów kompetencji na różnych szczeblach struktury organizacyjnej Spółki,
- akwizycję produktów ubezpieczeniowych w oparciu o przyjęte przez Spółkę założenia dotyczące profilu akceptowanego ryzyka oraz procedury oceny ryzyka dla każdego produktu,
- po wprowadzeniu produktu do sprzedaży – monitorowanie kluczowych parametrów dla danego produktu mających wpływ na działalność i wypłacalność Spółki.

Część ryzyka aktuarialnego przyjmowanego przez Spółkę jest transferowana w ramach programu reasekuracyjnego dostosowanego do specyfiki portfela ubezpieczeniowego.

Ponadto w Spółce przeprowadzane są regularne kontrole wewnętrzne w zakresie akwizycji, wypłaty świadczeń oraz reasekuracji. Powyższe ma również za zadanie minimalizację ryzyka ubezpieczeniowego.

Monitorowanie poziomu ryzyka aktuarialnego odbywa się w następujący sposób:

- miesięcznie, poprzez analizę szkodowości i wyników dla poszczególnych produktów,
- miesięcznie, poprzez analizę utrzymywalności umów ubezpieczenia,
- kwartalnie, poprzez kalkulację SCR dla ryzyka aktuarialnego zgodnie z formułą standardową,
- przeprowadzanie corocznie inwentaryzacji ryzyk, w celu zbadania profilu ryzyka pod kątem zmian oraz identyfikacji nowych ryzyk.

Spółka nie identyfikuje istotnych koncentracji w obszarze ryzyka aktuarialnego.

W roku 2024 z punktu widzenia połączenia spółek nie pojawiły się dodatkowe nowe istotne ryzyka ubezpieczeniowe, na które zakład jest narażony. Po Dniu połączenia spółek w roku 2024 nie zaszły dalsze istotne zmiany w ryzykach ubezpieczeniowych, jak również w metodach stosowanych do oceny tych ryzyk.

Analizy wrażliwości dla ryzyka aktuarialnego

Zarządzanie ryzykiem aktuarialnym jest wspierane przez analizę wrażliwości dla kluczowych ryzyk. Poniższa tabela przedstawia wpływ w punktach procentowych na współczynnik wypłacalności dla testów wrażliwości przeprowadzonych dla niektórych rodzajów ryzyka aktuarialnego.

Tabela 13. Analiza wrażliwości ryzyka aktuarialnego

Założenia dotyczące analizy wrażliwości	Zmiana pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (w p.p.)
Wzrost umieralności o 5%	-1,10
Wzrost wskaźnika rezygnacji o 100%	35,90
Spadek wskaźnika rezygnacji o 50%	-36,19
Wzrost wydatków o 10%	-9,34

Przeprowadzone testy dostarczają informacji wspierających analizę wpływu poszczególnych współczynników na wypłacalność zakładu. W powyższych testach wrażliwości nie są brane pod uwagę przyszłe działania zarządcze. Wyniki przeprowadzonych testów wrażliwości wskazują, że posiadany poziom kapitałów własnych Spółki jest wystarczający do zachowania wypłacalności. Dodatkowe informacje o testach przeprowadzanych przez Spółkę znajdują się w części C.7.

C.2 RYZYKO RYNKOWE

Ryzyko rynkowe związane jest z możliwością wystąpienia zdarzeń, mających wpływ na wartość środków własnych poprzez zmianę wartości posiadanych aktywów oraz raportowanych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów wypłacalności.

Ryzyko stóp procentowych

Możliwość poniesienia straty związanej ze zmianą wyceny rynkowej lub wyceny z modelu składników aktywów lub wartości bieżącej prognozowanych przepływów ze zobowiązań, w wyniku zmian w strukturze terminowej rynkowych stóp procentowych lub wahań zmienności rynkowych stóp procentowych wolnych od ryzyka.

Ryzyko cen akcji

Możliwość poniesienia straty na skutek zmiany wartości aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych w wyniku zmian rynkowych cen akcji lub wahań zmienności rynkowych cen akcji. Ryzyko cen akcji obejmuje także ryzyko innych niż akcje instrumentów o charakterze udziałowym, będących składnikami bilansu Spółki.

Ryzyko spreadu kredytowego

Możliwość poniesienia straty związanej z zmianą poziomu spreadów kredytowych uwzględnionych w wycenie poszczególnych składników aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych.

Ryzyko walutowe

Możliwość poniesienia straty na skutek zmian wartości aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych w wyniku zmian kursów wymiany walut lub wahań zmienności kursów wymiany walut.

Ryzyko koncentracji

Możliwość poniesienia straty wynikającej 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.

Ekspozycja na ryzyko

Miarą ekspozycji na poszczególne ryzyka w module ryzyka rynkowego jest wartość aktywów narażona na te ryzyka (w portfelu własnym Spółki oraz w ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych) oraz wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla ubezpieczeń na życie (w tym związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym) oraz zdrowotnych netto (tj. po uwzględnieniu kwot należnych z tytułu reasekuracji).

W poniższej tabeli zaprezentowano wymóg kapitałowy dla modułu ryzyka rynkowego na 31 grudnia 2024 roku (dane w tys. PLN).

Tabela 14. Wymóg kapitałowy - Ryzyko rynkowe

Wymóg kapitałowy - Ryzyko rynkowe	2024
Ryzyko stopy procentowej	79 111
Ryzyko cen akcji	81 415
Ryzyko cen nieruchomości	11 854
Ryzyko spreadu kredytowego	35 758
Ryzyko koncentracji aktywów	9 350
Ryzyko walutowe	27 291
Dywersyfikacja	-89 161
Ryzyko rynkowe	155 617

Najbardziej istotnym ryzykiem w module ryzyka rynkowego jest ryzyko cen akcji, związane z oferowaniem przez Spółkę produktów z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym oraz z inwestowaniem przez Spółkę w akcje.

Drugim istotnym ryzykiem jest ryzyko stopy procentowej, związane z inwestowaniem przez Spółkę w instrumenty wrażliwe na zmiany stóp procentowych (obligacje) po stronie aktywów oraz z tworzeniem rezerw techniczno-ubezpieczeniowych po stronie zobowiązań.

Monitoring i techniki ograniczania ryzyka rynkowego

Zarządzanie ryzykiem rynkowym oparte jest o proces monitoringu każdego z wyżej wymienionych ryzyk. Spółka monitoruje poziom ryzyka rynkowego poprzez:

- kwartalne wyliczenia wymogu kapitałowego,
- kwartalną weryfikację wykorzystania limitów inwestycyjnych,
- weryfikację poziomu wykorzystania limitów oraz coroczne przeprowadzenie inwentaryzacji ryzyk, w celu zbadania profilu ryzyka pod kątem zmian oraz identyfikacji nowych ryzyk.

Zarządzanie ryzykiem rynkowym odbywa się także na poziomie strategicznych decyzji dotyczących pożądanego kierunku rozwoju biznesu w Spółce. Regularna kwantyfikacja ryzyka rynkowego pozwala określić czy ekspozycja na ryzyko rynkowe jest zgodna z wyznaczonym apetytem na ryzyko.

W ramach lokowania aktywów zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora większość środków na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, poza grupą 3-cią, ulokowana jest w obligacjach rządowych lub papierach o porównywalnym stopniu bezpieczeństwa, których ryzyko może być właściwie określone i monitorowane. Zasada ostrożnego inwestora została opisana w podrozdziale C.7

Spółka nie identyfikuje istotnych koncentracji w obszarze ryzyka rynkowego.

W roku 2024 z punktu widzenia połączenia spółek nie pojawiły się dodatkowe nowe istotne ryzyka rynkowe, na które zakład jest narażony. Po Dniu połączenia spółek w roku 2024 nie zaszły dalsze istotne zmiany w ryzykach rynkowych, jak również w metodach stosowanych do oceny tych ryzyk.

Analizy wrażliwości dla ryzyka rynkowego

Zarządzanie ryzykiem rynkowym jest wspierane przez analizę wrażliwości dla kluczowych ryzyk. Poniższa tabela przedstawia wpływ w punktach procentowych na współczynnik wypłacalności dla testów wrażliwości przeprowadzonych dla niektórych rodzajów ryzyka rynkowego.

Tabela 15. Analiza wrażliwości ryzyka rynkowego

Założenia dotyczące analizy wrażliwości	Zmiana pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (w p.p.)
Wzrost stopy procentowej o 100 bps	-8,72
Spadek stopy procentowej o 100 bps	16,53
Spadek cen akcji o 25%	2,26
Wzrost spreadu na obligacjach o 50 bps	-6,24

Przeprowadzone testy dostarczają informacji wspierających analizę wpływu poszczególnych współczynników na wypłacalność zakładu. W powyższych testach wrażliwości nie są brane pod uwagę przyszłe działania zarządcze. Wyniki przeprowadzonych testów wrażliwości wskazują, że posiadany poziom kapitałów własnych Spółki jest wystarczający do zachowania wypłacalności. Dodatkowe informacje o testach przeprowadzanych przez Spółkę znajdują się w części C.7.

C.3 RYZYKO NIEWYKONANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ KONTRAHENTA (RYZYO KREDYTOWE)

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

Ekspozycja na ryzyko

Ekspozycja na ryzyko kredytowe w działalności spółki może występować w następujących obszarach:

- zarządzanie lokatami (depozyty w banku),
- zarządzanie należnościami od pośredników ubezpieczeniowych oraz należnościami poza-ubezpieczeniowymi (handlowymi),
- zarządzanie należnościami z tytułu reasekuracji.

Miarą ekspozycji na ryzyko kredytowe są bilansowe wartości poszczególnych pozycji uwzględnianych w kalkulacji wymogu kapitałowego, przy czym dla reasekuratorów nie jest brana pod uwagę wartość bilansowa, ale udział tych reasekuratorów, dla których jest on dodatni.

Wycena ryzyka niewykonania zobowiązań przez kontrahenta jest ilościowa, zgodnie z formułą standardową.

W poniższej tabeli zaprezentowano wymóg kapitałowy dla modułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta na 31 grudnia 2024 roku (dane w tys. PLN).

Tabela 16. Wymóg kapitałowy - Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta

Wymóg kapitałowy - Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	2024
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta typ I	3 842
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta typ II	3 717
Dywersyfikacja	-488
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	7 071

Monitoring i techniki ograniczania ryzyka kredytowego

Spółka monitoruje poziom ryzyka kredytowego poprzez kwartalne wyliczenia wymogu kapitałowego oraz raz do roku przeprowadza inwentaryzację ryzyk, w celu zbadania profilu ryzyka pod kątem zmian oraz identyfikacji nowych ryzyk.

Dodatkowo Spółka analizuje w sposób jakościowy ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta dla następujących kategorii kontrahentów:

- Ryzyko niewykonania zobowiązań przez reasekuratora ocenia się jako umiarkowane, metodą ekspercką. Niewykonanie zobowiązań przez reasekuratora mogłoby mieć istotny wpływ na wynik finansowy Spółki, jednak prawdopodobieństwo takiego zdarzenia oceniono na bardzo niskie. W celu ograniczenia ryzyka niewykonania zobowiązania przez reasekuratora Grupa VIG opracowała wytyczne w zakresie doboru reasekuracji, zawierające listę zatwierdzonych reasekuratorów oraz dozwolone limity zakupu ochrony. Spółka, jako podmiot Grupy VIG, stosuje się do tych wytycznych bez wyjątku,
- Ryzyko niewykonania zobowiązań przez instytucje finansowe, w których ulokowano środki pieniężne ocenia się jako niskie. Limity i zasady lokowania aktywów w bankach i innych instytucjach finansowych są zawarte w wewnętrznych uregulowaniach zatwierdzanych co roku przez Zarząd i Radę Nadzorczą i ustala się je w taki sposób, aby zapewnić dywersyfikację ekspozycji na ryzyko kredytowe banków. W ramach monitorowania poziomu ryzyka Spółka co kwartał sprawdza wykorzystanie limitów inwestycyjnych.
- Ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahentów nieubezpieczeniowych jest monitorowane przez jednostki organizacyjne odpowiedzialne za transakcję, w wyniku której powstają te należności.

Z punktu widzenia profilu ryzyka Spółki ryzyko kredytowe nie jest istotne. W związku z tym dla ryzyka nie przeprowadzano testów wrażliwości.

Spółka nie identyfikuje istotnych koncentracji ryzyka w obszarze ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

W roku 2024 z punktu widzenia połączenia spółek nie pojawiły się dodatkowe nowe istotne ryzyka kredytowe, na które zakład jest narażony. Po Dniu połączenia spółek w roku 2024 nie zaszły dalsze istotne zmiany w ryzykach kredytowych, jak również w metodach stosowanych do oceny tych ryzyk.

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

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.

Ekspozycja na ryzyko

Ryzyko płynności zostało ocenione jako niskie przez ekspertów z Pionu Finansowego ze względu na strukturę portfela lokat, a także na podstawie dotychczasowej historii w zakresie płynności.

Monitoring i techniki ograniczania ryzyka płynności

Zarządzanie ryzykiem płynności obejmuje określenie poziomu niedopasowania między wpływami a wypływami środków pieniężnych, uwzględniając przepływy związane zarówno z aktywami, jak i zobowiązaniami. W procesie zarządzania ryzykiem płynności Spółka kontroluje płynność w wymiarze krótkoterminowym, średnioterminowym oraz długoterminowym.

W celu ograniczania ryzyka płynności Spółka utrzymuje bufor środków na rachunku bankowym oraz inwestuje znaczną część środków w instrumenty, dla których istnieje szybka ścieżka upłynnienia bez ryzyka ponoszenia dodatkowych istotnych kosztów (m.in. obligacje Skarbu Państwa, depozyty bankowe). W ramach monitorowania ryzyka płynności Spółka co kwartał analizuje dopasowanie przepływów z aktywów i zobowiązań, oraz przeprowadza przegląd struktury aktywów i ratingu inwestycji.

Towarzystwo nie ocenia ryzyka płynności przy uwzględnieniu wartości oczekiwanego zysku z przyszłych składek, o której mowa w art. 295 ust. 5 rozporządzenia delegowanego. Na potrzeby wymogu ujawnienia kwoty oczekiwanego zysku z przyszłych składek w niniejszym sprawozdaniu na 31 grudnia 2024 roku wynosi ona 597 902 tys. PLN.

Ryzyko płynności z punktu widzenia profilu ryzyka Spółki jest nieistotne, w związku z czym Spółka nie przeprowadza analiz wrażliwości dla tego ryzyka.

Spółka nie identyfikuje istotnych koncentracji ryzyka w obszarze ryzyka płynności.

W okresie sprawozdawczym za rok 2024 nie zaszły istotne zmiany dotyczące ryzyka płynności oraz w środkach stosowanych do oceny tego ryzyka.

C.5 RYZYKO OPERACYJNE

Ryzyko operacyjne to ryzyko poniesienia straty wynikającej z niewłaściwych lub błędnych procesów wewnętrznych, działań ludzi, funkcjonowania systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych.

Ekspozycja na ryzyko

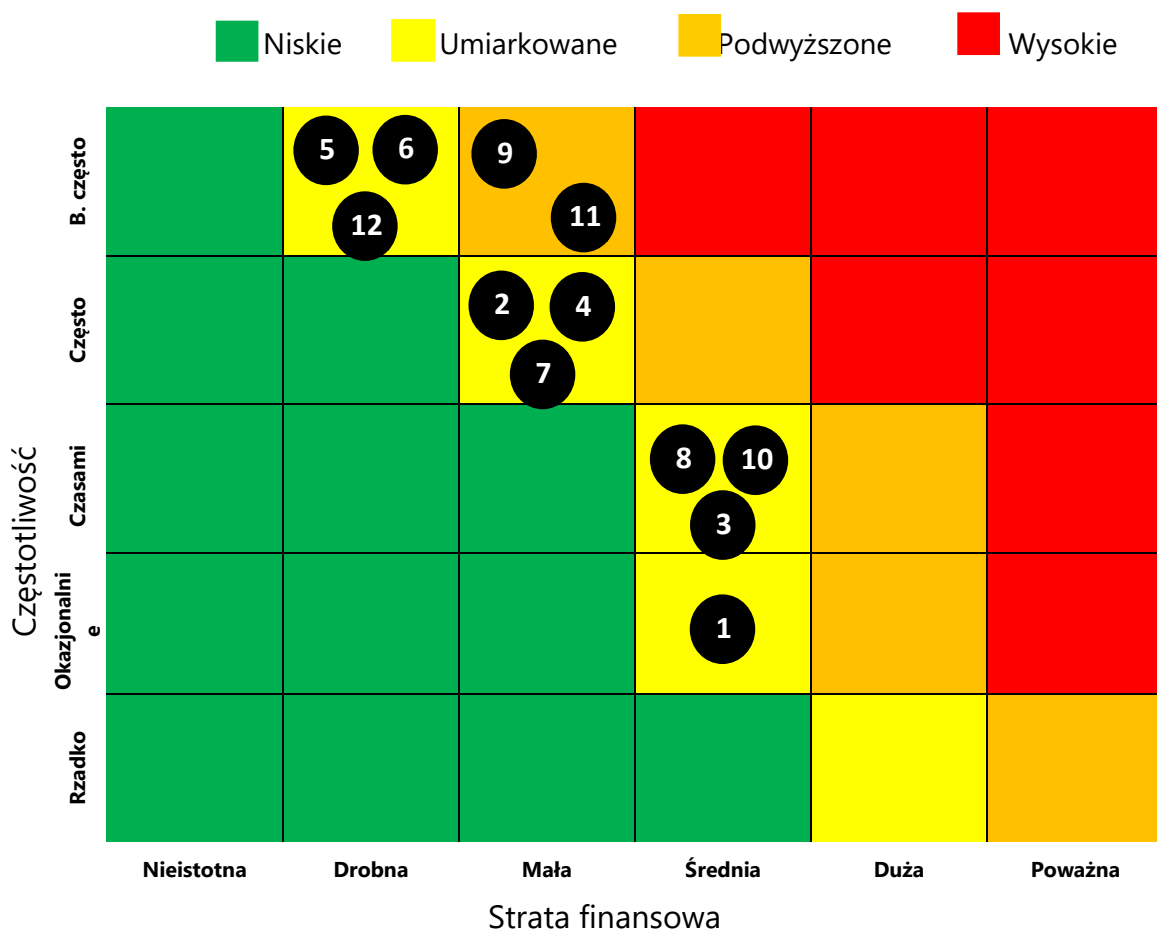
Wymóg kapitałowy dla ryzyka operacyjnego na 31 grudnia 2024 roku wyceniany zgodnie z formułą standardową wyniósł 60 443 tys. PLN.

Ponadto, w ramach prowadzonej działalności Spółka identyfikuje ryzyka operacyjne w następujących kategoriach (zgodnie z wytycznymi grupy VIG, obowiązującymi w Spółce):

- Ryzyko zakłócenia działalności operacyjnej
- Ryzyko koncentracji wiedzy
- Ryzyko niewystarczających zasobów ludzkich
- Ryzyko sprzętu i infrastruktury
- Ryzyko bezpieczeństwa IT
- Ryzyko jakości danych
- Ryzyko rozwoju IT
- Ryzyko zarządzania projektami
- Ryzyko zgodności z przepisami prawa
- Ryzyko fraudów zewnętrznych
- Ryzyko procesów i organizacji
- Ryzyko błędu ludzkiego

Spółka nie rzadziej niż raz w roku przeprowadza jakościową ocenę ryzyka operacyjnego. W ramach tej oceny jednostki organizacyjne oceniają prawdopodobieństwo wystąpienia oraz dotkliwość w przypadku materializacji ryzyka operacyjnego w nadzorowanych przez nich obszarach odpowiedzialności. Następnie wyniki oceny są agregowane do poszczególnych kategorii ryzyka operacyjnego.

Wynik inwentaryzacji ryzyk operacyjnych przedstawia poniższa „Mapa ryzyk operacyjnych”:



- | | |
|--|--|
| 1 Ryzyko zakłócenia działalności operacyjnej | 7 Ryzyko rozwoju IT |
| 2 Ryzyko koncentracji wiedzy | 8 Ryzyko zarządzania projektami |
| 3 Ryzyko niewystarczających zasobów ludzkich | 9 Ryzyko niezgodności z przepisami prawa |
| 4 Ryzyko sprzętu i infrastruktury | 10 Ryzyko fraudów zewnętrznych |
| 5 Ryzyko bezpieczeństwa IT | 11 Ryzyko procesów i organizacji |
| 6 Ryzyko jakości danych | 12 Ryzyko błędu ludzkiego |

Monitoring i techniki ograniczania ryzyka operacyjnego

Analiza ryzyka operacyjnego pozwala na przegląd skuteczności technik ograniczania ryzyka. W przypadku stwierdzenia nieadekwatności stosowanych metod ograniczania ryzyka właściciel ryzyka jest zobowiązany do przygotowania działań naprawczych oraz ich wdrożenia. Ponadto właściciele ryzyk na bieżąco monitorują skuteczność metod zarządzania ryzykami i dostosowują wykorzystywane metody do zmian w przepisach prawa, procesach wewnętrznych, otoczeniu biznesowym.

Ryzyko operacyjne jest zarządzane poprzez kontrole procesów, regulacje wewnętrzne, zapewnienie odpowiedniej i wykwalifikowanej kadry oraz poprawnie funkcjonujący system kontroli wewnętrznej. W szczególności w przypadku ryzyka zgodności z przepisami prawa, ocenianego jako ryzyko o wysokiej istotności, Spółka na bieżąco monitoruje zmiany w regulacjach prawnych oraz dostosowuje produkty i procesy wewnętrzne do tych zmian.

Spółka identyfikuje podwyższoną koncentrację w obszarze ryzyka operacyjnego w związku z przeprowadzoną fuzją i koniecznością migracji systemów informatycznych będącą jej konsekwencją. Ryzyko to jest na bieżąco zarządzane i mitygowane poprzez profesjonalne zarządzanie projektami integracyjnymi oraz wsparcie renomowanych doradców zewnętrznych mających udokumentowane doświadczenie w przeprowadzaniu podobnych inicjatyw.

W 2024 roku po połączeniu Spółka kontynuowała zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym funkcjonujące w spółce Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. (spółka przejmująca).

C.6 POZOSTAŁE ISTOTNE RYZYKA

Ryzyko strategiczne

Ryzyko strategiczne to ryzyko niekorzystnego rozwoju biznesowego związanego ze złymi decyzjami biznesowymi i inwestycyjnymi, nieodpowiednią komunikacją i realizacją celów lub brakiem zdolności dostosowawczej do zmian w otoczeniu gospodarczym lub sprzecznymi celami biznesowymi.

Towarzystwo realizuje cel określony w Strategii zarządzania ryzykiem, opracowanej w oparciu o strategię biznesową (plan finansowy) i zapewnia skuteczne zarządzanie ryzykiem w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu pokrycia wymogów kapitałowych w Towarzystwie, a także skutecznego zarządzania w oparciu o ryzyko.

Realizacja celów strategicznych jest na bieżąco monitorowana zarówno przez Zarząd Towarzystwa jak i kierujących jednostkami organizacyjnymi. Informacje dot. realizacji strategii są przekazywane kwartalnie na posiedzeniach Rady Nadzorczej, gdzie analizowane są odchylenia od przyjętych założeń.

Towarzystwo monitoruje poziom inflacji, stóp procentowych oraz wpływ wojny w Ukrainie na założone cele strategiczne.

Zarząd Towarzystwa co roku dokonuje weryfikacji długoterminowych celów strategicznych oraz określa kluczowe działania mające na celu realizację strategii. Dla każdego z kluczowych działań określany jest plan operacyjny, monitorowany kwartalnie przez Zarząd.

Ryzyko reputacyjne

Ryzyko utraty reputacji może być spowodowane sprzedażą produktów niewłaściwej grupie odbiorców (misseling), niskim poziomem obsługi klienta, nieodpowiednim ujawnieniem informacji dla inwestorów lub stosowaniem reklamy wprowadzającej w błąd.

W Towarzystwie ocena ryzyka utraty reputacji jest oparta o ocenę BION oraz o kary za nieprzestrzeganie przepisów.

Za utrzymanie dobrej reputacji Towarzystwa odpowiedzialni są wszyscy kierujący jednostkami organizacyjnymi.

Istotnym elementem monitorowania ryzyka są relacje z mediami. Towarzystwo dochowuje należytej staranności, by zapewnić powszechny dostęp do bieżących i prawdziwych informacji na swój temat, utrzymać transparentność i zapewnić najwyższe standardy polityki informacyjnej uwzględniającej

przepisy prawa i wymagania regulatorów rynku. Za koordynację relacji z mediami i obsługę zapytań od dziennikarzy odpowiedzialny jest Zespół Komunikacji w Biurze Marketingu i Komunikacji.

Ryzyka nowopowstające

Są to ryzyka nowe, nieprzewidziane wcześniej, których skutki są trudne do oszacowania (ilościowego lub jakościowego) lub ryzyka znane wcześniej, których rozwój postępuje w nieprzewidzianym kierunku i trudno ocenić ich skutki.

Spółka identyfikuje ryzyka nowopowstające w następujących obszarach: nowe technologie, cyberprzestępczość, „big data”, postęp medycyny i zdrowy tryb życia oraz pandemie, nowe choroby, antybiotykoodporność oraz ryzyka związane z rozwojem sztucznej inteligencji.

Ryzyka są monitorowane zgodnie z przyjętym w Spółce procesem zarządzania ryzykiem tzn. są identyfikowane, oceniane i raportowane do Zarządu.

Spółka tworzy i rozwija program bezpieczeństwa, by chronić się przed ryzykiem cyberprzestępczości, nowych technologii, rozwojem „big data”. Spółka przeprowadza audyty bezpieczeństwa w wdrażanych rozwiązaniach informatycznych, analizy ryzyka związane z bezpieczeństwem, oraz monitoruje i usuwa występujące w infrastrukturze podatności.

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła Program Zrównoważonego Rozwoju na lata 2025-2030. W ramach programu realizowane są działania ESG wyznaczone na ten okres w szczególności ograniczenie emisji własnych w 2030 roku do poziomu 50% z roku 2019 oraz zmniejszenie finansowania emisji poprzez zakup papierów wartościowych podmiotów generujących wysokie emisje. Realizacja celów strategii i monitoring wskaźników jest głównym zadaniem Komitetu ds. ESG. Spółka wydała raport zrównoważonego rozwoju za 2023 rok, tym samym podsumowując działania i określając cele na kolejny rok. Spółka dokonała również za 2024 rok pomiaru śladu węglowego w zakresach I i II oraz częściowo w zakresie III.

Spółka na bieżąco edukuje pracowników w zakresie zrównoważonego rozwoju.

C.7 WSZELKIE INNE INFORMACJE

C.7.1 ZASADA OSTROŻNEGO INWESTORA

Spółka zapewnia stosowanie się do zasad „ostrożnego inwestora” poprzez zdefiniowanie wewnętrznych regulacji dotyczących inwestowania, alokacji aktywów oraz zarządzania ryzykiem inwestycyjnym, których głównym zadaniem jest zapewnienie osiągnięcia zaplanowanych wyników inwestycyjnych przy utrzymaniu zrównoważonego profilu inwestycyjnego Spółki w zakresie ryzyka i zysku.

Strategia inwestowania

Spółka definiuje dwie strategię alokacji aktywów:

- Strategiczna Alokacja Aktywów, mająca na celu osiągnięcie możliwie najlepszych wyników inwestycyjnych przy założonych limitach. Strategiczna alokacja aktywów uwzględnia wytyczne zarządzania ryzykiem oraz ograniczenia z nich wynikające, jak również specyfikę poszczególnych aktywów i zobowiązań;
- Taktyczna Alokacja Aktywów, mająca na celu dostosowanie się do krótko- i średniookresowych trendów rynku finansowego.

Organizacja zarządzania inwestycjami

Decyzje inwestycyjne w Spółce są podejmowane na następujących szczeblach:

Komitet Inwestycyjny

Komitet Inwestycyjny składa się z członka Zarządu odpowiedzialnego za działalność inwestycyjną Spółki oraz Kierującego Biurem Zarządzania Inwestycjami. Komitet Inwestycyjny jest odpowiedzialny za decyzje w zakresie:

- papierów wartościowych emitowanych/ gwarantowanych przez Skarb Państwa,
- obligacji oraz innych instrumentów finansowych emitowanych/ gwarantowanych przez jednostki samorządowe,
- obligacji korporacyjnych,
- funduszy inwestycyjnych,
- depozytów bankowych.

Zarząd

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za podejmowanie decyzji inwestycyjnych w zakresie instrumentów finansowych innych niż podlegające pod Komitet Inwestycyjny.

Członek Zarządu odpowiedzialny za działalność inwestycyjną Spółki nadzoruje przygotowanie strategii inwestowania, z uwzględnieniem wytycznych Departamentu Zarządzania Aktywami i Departamentu Zarządzania Ryzykiem Aktywów Grupy VIG. Po ustaleniu i zaakceptowaniu strategii inwestycyjnej, Zarząd jest odpowiedzialny za wdrożenie strategii inwestowania oraz przedstawienie jej Radzie Nadzorczej w celu akceptacji.

Zarząd może zadecydować o przenoszeniu aktywów do zewnętrznej firmy zarządzającej aktywami.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Spółki jest odpowiedzialna za ostateczną akceptację strategii inwestycyjnej. Wyniki lokacyjne Spółki są regularnie przedmiotem obrad podczas posiedzeń Rady Nadzorczej.

Zarządzanie ryzykiem inwestycyjnym

Celem strategii inwestowania jest optymalizacja profilu portfela Spółki w zakresie ryzyka i zysku, z jednoczesnym uwzględnieniem wielu czynników ryzyka. Zarządzanie ryzykiem inwestycyjnym bazuje na wewnętrznych analizach Spółki przeprowadzanych zgodnie z wytycznymi Zarządu oraz Departamentu Zarządzania Ryzykiem Aktywów Grupy VIG.

Spółka definiuje trzy główne cele istotne z punktu widzenia zarządzania ryzykiem w zakładzie ubezpieczeń:

- zapewnienie wypłacalności Spółki,
- utrzymanie określonej oceny ratingowej Grupy VIG,
- zarządzanie niedopasowaniem aktywów i zobowiązań.

Dozwolone klasy aktywów

Spółka zdefiniowała instrumenty finansowe, które mogą być rozważane przy budowaniu portfela inwestycyjnego.

Większość środków Spółki jest lokowana w obligacje Skarbu Państwa oraz aktywa z gwarancją Skarbu Państwa. W opinii Spółki obligacje Skarbu Państwa oraz aktywa z gwarancją Skarbu Państwa są najbezpieczniejszymi instrumentami finansowymi dostępnymi na rynku finansowym. Ponadto, Spółka akceptuje:

- **Depozyty bankowe/ środki pieniężne** utworzone w bankach, należących do listy zaakceptowanych banków. Lista zaakceptowanych banków wraz z ustanowionymi limitami jest definiowana na podstawie grupowego procesu oceny banków (wewnętrzny proces oceny kredytowej).
- **Pożyczki**, Spółka definiuje maksymalne limity zaangażowania w pożyczki
- **Akcje spółek**
Spółka nie inwestuje bezpośrednio w akcje spółek giełdowych. Jest to proces delegowany do zewnętrznej firmy zarządzania aktywami.
- **Nieruchomości**
- **Jednostki funduszy inwestycyjnych**
- **Waluty**
Spółka nie definiuje walut jako osobnej klasy aktywów. Ekspozycja w walutach obcych występuje po obu stronach bilansu, Spółka dąży do tego, aby wpływy na rachunek zysków i strat równoważyły się. Ekspozycja na ryzyko walutowe podlega akceptacji Departamentu Zarządzania Ryzykiem Aktywów Grupy VIG, w zakresie definiowanych limitów, oraz akceptacji Rady Nadzorczej.
- **Instrumenty pochodne**
Spółka może nabywać instrumenty pochodne jedynie w celu zabezpieczenia transakcji. Decyzje inwestycyjne w zakresie instrumentów pochodnych muszą być zaopiniowane przez Departament Zarządzania Aktywami Grupy VIG i zaakceptowane przez Zarząd i Radę Nadzorczą.

System limitów

Spółka definiuje system limitów inwestycyjnych w ramach Strategicznej Alokacji Aktywów i, nie rzadziej niż raz w roku, ustala minimalny i maksymalny procentowy udział poszczególnych kategorii aktywów w całkowitym portfelu aktywów Spółki. Limity są ustalane w taki sposób, aby umożliwić dostosowywanie się, w uzasadniony i ograniczony sposób, do krótko- i średnio-okresowych trendów rynkowych w ramach Taktycznej Alokacji Aktywów. Jakiegokolwiek odstępstwa od zdefiniowanych limitów muszą być zaakceptowane przez Departament Zarządzania Aktywami Grupy VIG.

W przypadku przekroczenia co najmniej jednego limitu, Spółka podejmuje decyzję w zakresie postępowania z przekroczonym limitem oraz działań naprawczych. Niniejsze decyzje i działania muszą być uwzględnione w miesięcznym raporcie dla Departamentu Zarządzania Aktywami Grupy VIG.

W przypadku portfeli UFK Spółka definiuje system limitów i w okresach miesięcznych monitoruje ustalone limity inwestycyjne. Ponadto Spółka raz na kwartał przeprowadza analizę przestrzegania ustalonych limitów inwestycyjnych na podstawie danych z wewnętrznych systemów księgowych Towarzystwa.

W przypadku stwierdzenia naruszenia ustalonych limitów Spółka podejmuje działania mające na celu powrót do wyznaczonych limitów.

C.7.2 WŁASNA OCENA RYZYKA I WYPŁACALNOŚCI

Spółka przeprowadza Własną ocenę ryzyka i wypłacalności (ORSA) na kolejne 3-letnie okresy zgodnie z procesem opisanym w rozdziale B.2 System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności. W ramach procesu ORSA analizowane są łącznie: strategia biznesowa Spółki, profil ryzyka oraz plany finansowe. Na tej podstawie opracowywane są scenariusze testów stresu, które służą przygotowaniu projekcji potrzeb kapitałowych zakładu. Przy opracowywaniu scenariuszy są brane pod uwagę prawdopodobne i dotkliwe zdarzenia związane z kluczowymi ryzykami na jakie może być narażona Spółka.

W ramach przeprowadzanych testów, były analizowane następujące ryzyka powiązane z realizacją strategii Spółki:

- Scenariusz I - pogorszenie wskaźników makroekonomicznych (gwałtowny wzrost inflacji, wzrost stóp procentowych, masowa rezygnacja z umów, zmniejszenie sprzedaży oraz deprecjacja złoto) na skutek wybuchu konfliktu zbrojnego o Tajwan;
- Scenariusz II - realizacja ryzyk operacyjnych (istotny wzrost kosztów) związanych z projektem migracji systemów IT;
- Scenariusz III - niekorzystnej realizacji inwestycji strategicznej;
- Scenariusz IV - realizacji ryzyk prawnych identyfikowanych w Spółce i konieczność wypłaty potencjalnych roszczeń.

Spółka przeanalizowała wpływ powyższych scenariuszy na wypłacalność i kapitał własny w ujęciu prospektywnym. Wyniki scenariuszy, choć niekorzystne dla Spółki (co było ich naturalnym założeniem) nie wykazały, żeby realizacja scenariuszy prowadziły do niewypłacalności. W żadnej z projekcji środki własne nie spadają poniżej wymogu kapitałowego w perspektywie planu średniookresowego (trzyletniego).

Spółka nie odnotowała innych istotnych informacji dot. wpływu na profil ryzyka w okresie sprawozdawczym.

D. WYCENA DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI

Wycena aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe do wartości godziwej (na podstawie art. 223 Ustawy) wymaga podejścia ekonomicznego oraz spójnego z informacjami z rynku. Zgodnie z wynikającym z systemu Wypłacalność 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 i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.

Spółka wycenia aktywa w wartości godziwej, tj. w kwocie za jaką na warunkach rynkowych aktywa te mogłyby zostać wymienione pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji. Na potrzeby systemu Wypłacalność II Spółka dokonuje wyceny składników aktywów według kwoty, którą można byłoby otrzymać z transakcji sprzedaży składnika aktywów przeprowadzonej między niezależnymi, dobrze poinformowanymi uczestnikami.

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

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

- zastosowanie wyceny według cen rynkowych, notowanych na aktywnych rynkach dla takich samych lub podobnych aktywów lub zobowiązań
- w przypadku, gdy nie jest możliwe zastosowanie wyceny według cen rynkowych, notowanych na aktywnych rynkach dla tych samych aktywów lub zobowiązań, przyjmuje się ceny notowane na aktywnych rynkach dla podobnych aktywów i 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. Przy wycenie wykorzystuje się w jak największym stopniu odpowiednie obserwowalne dane wejściowe oraz dane rynkowe, 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:

- 1) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne
- 2) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy
- 3) ceny są podawane do publicznej wiadomości.

Jako źródło wycen Spółka stosuje zewnętrzny serwis informacyjny Bloomberg.

Opisane poniżej zasady wyceny aktywów i zobowiązań na potrzeby sprawozdania finansowego są zgodne z Krajowymi Standardami Rachunkowości, określonymi w ustawie z 19 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2023 roku, poz. 120 z późniejszymi zmianami) („Ustawa o rachunkowości”) oraz z wydanymi na jej podstawie aktami wykonawczymi, m.in.:

- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (Dz.U. z 2016 roku, poz. 562) („rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości”)
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (t.j. Dz.U. z 2017 roku, poz. 277).

W sprawach nieuregulowanych w Ustawie o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie aktach wykonawczych Spółka stosuje odpowiednio Krajowe Standardy Rachunkowości lub Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

Opisane powyżej zasady wyceny aktywów i zobowiązań na potrzeby systemu Wyłączalność II zostały sporządzone zgodnie z przepisami:

- 1) Ustawy
- 2) Rozporządzenia
- 3) Wytycznych w sprawie wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (EIOPA-BoS-14/166 PL) opublikowanych 2 lutego 2015 roku oraz Wytycznych KNF dotyczących procesu tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych
- 4) Wytycznych w sprawie ujmowania oraz wyceny aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe (EIOPA-BoS-15/113 PL) opublikowanych 14 września 2015 roku
- 5) Rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) 2015/2452 z dnia 2 grudnia 2015 roku, ustanawiającego wykonawcze standardy techniczne w odniesieniu do procedur, formatów i wzorów formularzy dotyczących sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej zgodnie z Dyrektywą
- 6) Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 (MSSF 16) dotyczącego leasingu, zatwierdzonego przez Unię Europejską 9 listopada 2017 roku. MSSF 16 obowiązuje spółki raportujące oraz sporządzające sprawozdania finansowe według MSR/MSSF dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku, które użytkują aktywa w oparciu o umowy dzierżawy, najmu lub leasingu oraz inne umowy o świadczeniu usług, gdy wynajmujący posiada prawo do kierowania danym składnikiem.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W 2024 roku kapitał podstawowy Spółki wyniósł 311 milionów 844 tys. zł i uległ zmianie z 224 milionów 264 tys. zł w stosunku do 2023 roku w związku z wyemitowaniem 1 390 159 akcji o wartości nominalnej 63 zł każda celem wymiany za 34 746 755 akcji spółki Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. oraz 141 000 akcji spółki Vienna Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Vienna Insurance Group.

Szczegółowe zasady wyceny aktywów i zobowiązań zgodnie z zasadami Dyrektywy zostały opisane poniżej w kolejnych punktach. Zaprezentowane zostały również korekty między podstawami, metodami i założeniami stosowanymi przy wyżej wymienionej wycenie, a stosowanymi dla celów sprawozdawczości finansowej. Osobno zostały zaprezentowane alternatywne metody wyceny w punkcie D.4.

Na potrzeby niniejszego sprawozdania Spółka uważa informację za istotną, jeżeli jej pominięcie lub zniekształcenie może wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników. Istotność informacji zależy od kwoty pozycji lub od potencjalnego skutku błędu, ocenianego w danych okolicznościach w wypadku pominięcia lub zniekształcenia tej pozycji. Istotność stanowi zatem próg bądź granicę, a nie zasadniczą cechę, jaką muszą posiadać dane informacje, aby były użyteczne.

Na potrzeby sprawozdania statutowego stanowiącego podstawę do wyceny aktywów i zobowiązań na potrzeby wypłacalności dokonano uspoźnienia polityki rachunkowości. Spółka po połączeniu zaprezentowała w sprawozdaniu finansowym bilans przygotowany według ujednoliconych zasad celem zapewnienia, że ujednolicone metody wyceny w ramach systemu Wypłacalność II opisane poniżej są stosowane do spójnie wyznaczonych podstaw.

D.1 AKTYWA

Informacje o wartości aktywów, opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie dla celów systemu Wypłacalność II.

Poniżej (Tabela 17) zaprezentowano zestawienie poszczególnych pozycji wartości bilansowej według systemu Wypłacalność II, w porównaniu do wartości bilansowej według sprawozdania finansowego wraz ze wskazaniem różnic (korekt). Zestawienie uwzględnia stan na koniec roku 2024.

W przypadku wystąpienia różnic omówiono poszczególne elementy, wpływające na odmienne sposoby wyceny. Wartości odpowiednich pozycji bilansu według sprawozdania finansowego zostały zaprezentowane zgodnie z zasadami prezentacji obowiązującymi w bilansie dla systemu Wypłacalność II.

W niniejszym rozdziale nie są omawiane pozycje aktywów wykazujące wartości zerowe zarówno dla celów sprawozdawczości finansowej, jak i systemu Wypłacalność II.

Tabela 17. Wartość różnic pomiędzy wyceną aktywów w sprawozdaniu finansowym a wyceną aktywów dla celów systemu Wyłącalność II

	Wartość bilansowa wg sprawozdania finansowego*	Wartość bilansowa wg Wyłącalność II	Korekta
Aktywowane koszty akwizycji	247 001	-	247 001
Wartości niematerialne i prawne	20 992	-	20 992
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62 832	116 113	-53 281
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	4 324	35 012	-30 688
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)	1 494 677	1 411 753	82 924
w tym: Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	16 369	11 064	5 305
w tym: Obligacje państwowe	1 317 127	1 228 198	88 929
w tym: Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	42 001	42 001	0
w tym: Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	104 265	104 265	0
Aktywa dla 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	4 094 653	4 094 653	0
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań	9 715	-10 122	19 837
w tym UFK	1 083	-1 276	2 359
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	20 280	6	20 274
Należności z tytułu reasekuracji biernej	961	-	961
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	23 416	20 605	2 810
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	66 177	66 139	38
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	2 112	919	1 193

*Wartości odpowiednich pozycji bilansu sporządzonego wg sprawozdania finansowego, dopasowane do pozycji bilansu ekonomicznego

Wyjaśnienie różnic między założeniami stosowanymi do wyceny dla celów systemu Wyłącalność II, a założeniami stosowanymi do wyceny na potrzeby sprawozdań finansowych.

Aktywowane koszty akwizycji

Zgodnie z zasadami rachunkowości odroczeniu w czasie podlegają koszty prowizji za zawarcie umów ubezpieczenia, z wyłączeniem produktów ze składką jednorazową z grupy 3. Koszty prowizji rozkładane są w czasie na okres nie dłuższy niż okres trwania umowy. Zgodnie z systemem Wyłącalność II aktywowane koszty akwizycji wykazane zostały w wartości zerowej.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne stanowią nabyte przez Spółkę prawa majątkowe, nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby Spółki. Prawa te zaliczane są do aktywów trwałych. W szczególności wartościami niematerialnymi i prawnymi są: autorskie prawa majątkowe, licencje, patenty, znaki towarowe, prawa do zdjęć, programy komputerowe (jako licencje lub majątkowe prawa autorskie).

Zgodnie z zasadami rachunkowości, wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki. Wartości niematerialne i prawne są wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonego o odpis amortyzacyjny i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo, w okresie opowiadającym przewidywanemu okresowi ich użyteczności ekonomicznej. Zgodnie z systemem Wyłącalność II wykazane zostały w wartości zerowej.

Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią aktywa przeznaczone do używania na potrzeby Spółki i wykorzystywane na użytek własny, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok. Zaliczane są do aktywów trwałych. Zgodnie z art. 9 Rozporządzenia Spółka zastosowała standard MSSF 16 do wyceny umowy najmu określonej powierzchni biurowej oraz najem sprzętu biurowego niepodlegający zwolnieniu aktywów o niskiej wartości do rzeczowych aktywów trwałych. Celem standardu MSSF 16 jest odróżnienie umowy Leasingu od umowy świadczenia usług, a kryterium odróżniającym te umowy jest zdolność wynajmującego do sprawowania kontroli nad składnikiem aktywów, będącym przedmiotem leasingu.

Kontrakt stanowi umowę leasingu lub zawiera element leasingu, jeżeli daje wynajmującemu prawo kontroli do wykorzystywania składnika aktywów w wyznaczonym okresie, w zamian za zapłatę. Kontrola następuje, jeżeli wynajmujący ma:

- prawo do zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych, płynących z wykorzystywania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz
- prawo decydowania o wykorzystywaniu tego składnika.

Standard MSSF 16 definiuje aktywo trwałe w którym umowa lub jej część przekazuje prawo do kontroli użytkowania podstawowego składnika aktywów umowy przez dany okres w zamian za wynagrodzenie dla których okres użyteczności przekracza 12 miesięcy. Spółka jako leasingobiorca rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania RoA (right-of-use asset). W bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wyłącalność II, w myśl zapisów art. 9 Rozporządzenia, umowy najmu zostały wycenione zgodnie z MSSF 16.

Zgodnie z zasadami rachunkowości nieruchomości, maszyny i wyposażenie są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki. Ich wartość jest wyceniana według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Nieruchomości, maszyny i wyposażenie są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym przewidywanemu okresowi ich użyteczności ekonomicznej. 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 według wartości godziwej, jednakże biorąc pod uwagę istotność przyjmuje się uproszczony model wyceny polegający na przyjęciu wartości księgowej netto na dzień bilansowy. Urządzenia techniczne, narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie, inwestycje w obce środki trwałe zostały zaprezentowane w wartości zerowej według wyceny zgodnej z systemem Wypłacalność II, natomiast środki transportu, zostały wycenione według metody alternatywnej, zgodnej z systemem Wypłacalność II, tj. opisanej w punkcie D.4.

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 UFK)

Aktywa te obejmują: akcje i udziały nienotowane, dłużne papiery wartościowe, jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania oraz depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych, środki pieniężne, pożyczki i nieruchomości.

- **Dłużne papiery wartościowe** notowane na aktywnych rynkach dla celów sprawozdawczości finansowej Spółka wycenia według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnych rynkach wycenia z wykorzystaniem alternatywnych metod wyceny. Na potrzeby systemu Wypłacalność II obligacje państwowe klasyfikowane są do kategorii aktywów wycenianych według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach. Za aktywny uznaje się rynek spełniający łącznie następujące kryteria: instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku GPW BondSpot lub GPW Catalyst o skumulowanych obrotach powyżej 0,5 mln PLN w ciągu kwartału przed datą wyceny, zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, a ceny podane są do publicznej wiadomości. W przypadku dłużnych papierów wartościowych dla których wartość księgowa według PSR ustalana jest na podstawie skorygowanej ceny nabycia dla potrzeb Wypłacalność II wartość ta przeszacowana jest do wartości godziwej.
- **Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania** dla celów sprawozdawczości finansowej zostały ujęte według wartości godziwej, ustalonej na podstawie wycen publikowanych lub dostarczanych przez Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych. W przypadku danych publikowanych, Spółka wykorzystuje zewnętrzny serwis informacyjny Bloomberg do uzyskania informacji o bieżących notowaniach. W przypadku danych niepublikowanych przez serwis informacyjny Bloomberg, Spółka wykorzystuje dane dostarczone przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzające danym funduszem inwestycyjnym. W przypadku zidentyfikowania po dniu wyceny zmiany ceny, zastosowanej na dany dzień wyceny, Spółka dokonuje stosownej korekty. W bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wypłacalność II spółka wycenia jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania metodą alternatywną. Ceny pozyskane od TFI spółka klasyfikuje jako alternatywne metody wyceny.
- **Środki pieniężne** dla potrzeb regulacji Wypłacalność II środki pieniężne w kasie na dzień bilansowy wycenia się według wartości nominalnej. Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych również są wyceniane w wartości nominalnej, przy czym wartość nominalna obejmuje również wartość narosłych na dzień bilansowy odsetek.
- **Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych**

Spółka dokonuje wyceny metodą dyskontowanych przepływów pieniężnych stopą procentową składającą się z elementu wolnego od ryzyka oraz premii za ryzyko kredytowe. Premię za ryzyko kredytowe ustalono jako różnicę pomiędzy umowną stopą procentową, a najbardziej zbliżoną do terminu wymagalności stopą WIBOR. W przypadku depozytów innych niż ekwiwalenty środków pieniężnych niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie kursów walut, stóp procentowych oraz z ryzyka kredytowego kontrahenta.

- **Nieruchomości, maszyny na użytek własny i inny** Spółka ustala w oparciu o sumę ubezpieczenia z polisy auto casco pojazdu z uwagi na brak aktywnego rynku wartość godziwą posiadanych środków transportu.

Inwestycje w obce środki trwałe, Spółka wykazała w wartości 0 PLN, z uwagi na brak możliwości ich sprzedaży bądź odzyskania zaangażowanych przez Spółkę środków. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (w rozumieniu MSSF 16) w początkowym ujęciu są wyceniane według kosztu na który składają się:

- kwota początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu;
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe;
- wszelkie początkowe bezpośrednie koszty poniesione przez leasingobiorcę w związku z zawarciem umowy;
- szacunek kosztów, które ma obowiązek ponieść leasingobiorca w związku z demontażem i usunięciem składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca bądź samego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu.

Wartość ta podlega dyskontowaniu przy zastosowaniu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy. Stopa ta składa się z referencyjnej stopy procentowej właściwej dla danej waluty oraz indywidualnego spreadu kredytowego.

Kwota aktywa w kolejnych okresach sprawozdawczych podlega amortyzacji. Stawka amortyzacji jest ustalana w oparciu o długość kontraktu.

W przypadku kontraktów zawartych na czas nieokreślony, Towarzystwo określiło najbardziej prawdopodobny okres użytkowania aktywa, nie dłuższy jednak niż horyzont czasowy sporządzanych planów finansowych (tj. 5 lat).

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na podstawie operatów szacunkowych przygotowanych przez niezależnych rzeczoznawców, przynajmniej raz na cztery lata dla każdej nieruchomości. Dla nowo zakupionych nieruchomości jako wartość godziwą przyjmuje się cenę nabycia do czasu wykonania pierwszego operatu. Nieruchomości inwestycyjne będące w zarządzaniu podmiotów zewnętrznych wyceniane są przez te podmioty do wartości godziwej.

- **Udziały w jednostkach powiązanych**, w tym udziały kapitałowe Spółka wycenia składnik aktywów według skorygowanej metody praw własności, która wymaga od Spółki dokonania wyceny udziałów kapitałowych na podstawie posiadanego udziału w aktywach netto jednostki. W odniesieniu do jednostek innych niż zakłady ubezpieczeń lub zakłady reasekuracji, Spółka dokonuje korekty wartości aktywów netto o wartość firmy i inne wartości niematerialne i prawne, które zostałyby wycenione w wartości zero, chyba że dany składnik wartości niematerialnych i prawnych może zostać wydzielony w celu jego zbycia.
- **Akcje i udziały – notowane** kwalifikuje jako przeznaczone do obrotu i wycenia według wartości godziwej. Dla wyceny akcji notowanych Spółka stosuje ceny zamknięcia

z aktywnych rynków (np. GPW, New Connect) z ostatniego dnia roboczego okresu sprawozdawczego lub ostatniego dnia, w którym odbyły się notowania na danym rynku.

- **Akcje i udziały – nienotowane** Spółka wycenia składnik aktywów według skorygowanej metody praw własności, która wymaga od Spółki dokonania wyceny udziałów kapitałowych na podstawie posiadanego udziału w aktywach netto jednostki. W odniesieniu do jednostek innych niż zakłady ubezpieczeń lub zakłady reasekuracji, Spółka dokonuje korekty wartości aktywów netto o wartość firmy i inne wartości niematerialne i prawne, które zostałyby wycenione w wartości zero, chyba że dany składnik wartości niematerialnych i prawnych może zostać wydzielony w celu jego zbycia.

Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z UFK

Aktywa te zostały ujęte według wartości godziwej, ustalonej na podstawie wycen publikowanych lub dostarczanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, dokonywanych przez towarzystwa w odniesieniu do wartości aktywów netto funduszu. W przypadku danych publikowanych, Spółka wykorzystuje zewnętrzny serwis informacyjny Bloomberg do uzyskania informacji o bieżących notowaniach. W przypadku danych niepublikowanych przez zewnętrzny serwis informacyjny Bloomberg, Spółka wykorzystuje dane dostarczone przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzające danym funduszem inwestycyjnym. W przypadku zidentyfikowania po dniu wyceny zmiany ceny, zastosowanej na dany dzień wyceny, Spółka dokonuje stosownej korekty. W przypadkach braku publikacji ceny jednostki bądź certyfikatu inwestycyjnego Spółka dokonuje alternatywnej metody wyceny w oparciu o inne dostępne dane w sposób szczegółowo opisany w p. D.4.3

Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń

Dla celów sprawozdawczości finansowej Spółka wycenia kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z umów ubezpieczenia, wyliczając składkę reasekuracyjną dla każdej umowy ubezpieczenia, obejmując ryzyka zdefiniowane w umowach. Sposób wyliczenia składki, przyjęty okres raportowy oraz częstotliwość obliczeń są zgodne z postanowieniami umów ubezpieczenia. Wyliczenia obejmują wszystkie umowy ubezpieczenia, które były aktywne w danym okresie raportowym. 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 z uwzględnieniem założeń ekonomicznych i operacyjnych, wyznaczonych zgodnie z zasadą najlepszego oszacowania. Oszacowanie przeprowadza się łącznie z kalkulacją rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Prezentacja kwot należnych z umów reasekuracji w bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wyłącalność II odpowiada charakterowi ryzyka i technicznej podstawie tworzenia rezerw, a nie jedynie formalnej stronie umowy ubezpieczenia.

Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych

Dla celów sprawozdawczości finansowej Spółka wykazuje należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności, tj. pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości. Należności od pośredników ubezpieczeniowych są uwzględnione w kalkulacji najlepszego oszacowania (BEL).

Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)

Dla celów sprawozdawczości finansowej Spółka wykazuje pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji) w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, tj. pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości. Do pozostałych należności, o których mowa w niniejszym akapicie, zalicza się kwoty należne od pracowników, innych kontrahentów oraz podmiotów publiczno-prawnych. W bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wyłącalność II pozostałe należności zostały zaprezentowane w wartości godziwej, rozumianej jako wymaganej do zapłaty. Kierując się zasadą istotności Spółka nie uwzględnia wpływu dyskonta ze względu na rozmiar prezentowanego aktywa oraz jego krótkoterminowy charakter.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Dla celów sprawozdawczości finansowej oraz dla potrzeb systemu Wyłącalność II Spółka zalicza do kategorii środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych środki w kasie oraz środki na bieżących rachunkach bankowych. Środki, o których mowa powyżej wyceniane są według wartości nominalnej, ponieważ są powszechnie wykorzystywane do dokonywania płatności oraz mogą być na żądanie wymieniane na gotówkę. Z uwagi na krótkoterminowy charakter aktywa, wpływ dyskonta jest niematerialny. W sprawozdaniu sporządzanym zgodnie z systemem Wyłącalność II nie zostały uwzględnione środki na rachunku bankowym przeznaczone dla Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, ze względu na ograniczenia w ich dysponowaniu.

Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)

Pozostałe aktywa obejmują wszystkie aktywa nieuwzględnione w pozycjach bilansu, w skład w których wchodzi w szczególności międzyokresowe rozliczenia przychodów. Dla celów sprawozdawczości finansowej oraz dla zapewnienia zasady współmierności przychodów i kosztów dla danego okresu sprawozdawczego, rozliczenia międzyokresowe wykazuje się w aktywach bilansu danego okresu sprawozdawczego. Aktywa te na dzień bilansowy zostały wycenione w wartości nominalnej. W sprawozdaniu zgodnie z systemem Wyłącalność II są wycenione w wartości zerowej. Należne przychody z tytułu świadczeń dodatkowych za posiadanie jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych oraz niezrealizowane obciążenia ponoszone przez ubezpieczających w ramach umów ubezpieczenia zostały uwzględnione w kalkulacji najlepszego oszacowania (BEL).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wyłącalność II, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się na podstawie różnic przejściowych między wartością aktywów i zobowiązań ustaloną na potrzeby bilansu ekonomicznego, a i ich wartością podatkową. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w kwocie, jaka według przewidywań zmniejszy w przyszłości zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego lub będzie podlegać zwrotowi, w razie zaistnienia ujemnych różnic przejściowych lub w związku ze stratą podatkową możliwą do odliczenia od dochodu w przyszłości.

Wartość bilansowa aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy pod kątem utraty wartości. Jeżeli przestało być prawdopodobne, że w przyszłości zostanie osiągnięta podstawa opodatkowania pozwalająca na potrącenie ujemnych różnic przejściowych i odliczenie strat podatkowych, wartość bilansowa aktywów podlega stosownemu obniżeniu.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wypłacalność II rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ustalana na podstawie różnic przejściowych między wartością aktywów i zobowiązań ustaloną na potrzeby bilansu ekonomicznego, a ich wartością podatkową.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, należnego w przypadku wystąpienia dodatnich różnic przejściowych, które spowodują zwiększenie przyszłej podstawy opodatkowania. Spółka ustala rezerwę z tytułu odroczonego podatku na podstawie różnic przejściowych wynikających z m.in. niezrealizowanego zysku z lokat, odroczonego kosztów akwizycji, należnych przychodów z tytułu świadczeń dodatkowych za posiadanie jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych i certyfikatów inwestycyjnych.

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 odroczony w przypadku każdej różnicy przejściowej pomiędzy bilansem sporządzonym zgodnie z systemem Wypłacalność II (prezentującym wartość rynkową) a sprawozdaniem finansowym przedstawiającym podstawę podatkową.

Tabela 18. Porównanie wartości bilansowych dla celów rachunkowości oraz do celów systemu wypłacalność II

	Wartość bilansowa wg sprawozdania finansowego*	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62 832	116 113
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	83 872	241 455

*Wartości odpowiednich pozycji bilansu sporządzonego wg sprawozdania finansowego dopasowane do pozycji bilansu ekonomicznego

W bilansie zgodnym z systemem Wypłacalność II rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są kompensowane. Prezentowane są one w bilansie rozdzielnie w aktywach i zobowiązaniach.

D.2 REZERWY TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWE

Proces wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Wycena rezerw techniczno-ubezpieczeniowych została przeprowadzona przez Biuro Aktuariatu i Reasekuracji oraz zweryfikowana przez funkcję aktuarialną.

Po połączeniu z dniem 01.10.2024 r. spółek Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A., Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Vienna Insurance Group i Vienna Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Vienna Insurance Group, Spółka ujęła proces wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

W związku z połączeniem Spółka dokonała ujednolicenia:

- segmentacji swoich zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych na jednolite grupy ryzyka, w podziale na linie biznesowe,

- prezentacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, w szczególności wykazania zobowiązań dla kontraktów z opcjami i gwarancjami,
- metod kalkulacji rezerw ubezpieczeniowych.

Ujednolicenie polegało na zastosowaniu tej samej metody do wyliczenia marginesu ryzyka, w szczególności przy zastosowaniu tych samych nośników ryzyka na potrzeby projekcji poszczególnych modułów ryzyka.

Zapewnienie zgodności

Przy kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych kierowano się wymogami Dyrektywy i Ustawy.

Wycena wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Na podstawie art. 77 ust. 1 Dyrektywy i art. 225 ust. 1 Ustawy wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów systemu Wypłacalność II jest wyznaczana jako suma najlepszego oszacowania oraz marginesu ryzyka.

Spółka wyznacza najlepsze oszacowanie i margines ryzyka oddzielnie.

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

Zgodnie z art. 80 Dyrektywy i art. 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 następujących linii biznesowych, opisanych w Załączniku 1 do Rozporządzenia:

1. Ubezpieczenia zdrowotne (LOB29),
2. Ubezpieczenia z udziałem w zyskach (LOB30),
3. Ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym (LOB31),
4. Pozostałe ubezpieczenia na życie (LOB32).

Tabela 19. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności

Stan na 31.12.2024, w tys. PLN	LOB 29	LOB 30	LOB 31	LOB 32	Suma
Najlepsze oszacowanie	-34 739	422 845	4 177 240	-3 762	4 561 583
Margines ryzyka	8 235	18 200	59 405	18 718	104 559
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	-26 504	441 045	4 236 645	14 956	4 666 142

W porównaniu z poprzednim okresem bilansowym, zmiana dla połączonej Spółki związana jest również z:

- uspoźnieniem procesu i metod wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- rozwojem portfela ubezpieczeniowego Spółki,
- zmianą założeń ekonomicznych, tj. stopy wolnej od ryzyka oraz poziomu inflacji,

- zmianą założeń nieekonomicznych, tj. statystyk portfela Spółki (m.in. dotyczących poziomu kosztów, wskaźników śmiertelności czy współczynników rezygnacji z umów),
- zmianą wskaźników indeksacji składki,
- zmianę parametrów do udziału w zysku.

D.2.1 NAJLEPSZE OSZACOWANIE UBEZPIECZEŃ O CHARAKTERZE UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE

Metoda wyznaczania najlepszego oszacowania

Najlepsze oszacowanie zostało wyznaczone w programie Prophet Professional jako zdyskontowana projekcja przyszłych przepływów pieniężnych, przy zastosowaniu odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka wyznaczonej zgodnie z wytycznymi EIOPA.

Projekcja przyszłych przepływów pieniężnych przewiduje okres 40 lat począwszy od daty bilansowej. Rezerwa ubezpieczeń na życie i rezerwa ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający dla polis aktywnych na koniec okresu projekcji zostają uwzględnione w wyliczeniu najlepszego oszacowania.

Dla zobowiązań, które nie są zaimplementowane w modelach do projekcji przyszłych przepływów pieniężnych, Spółka za najlepsze oszacowanie przyjęła wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości na datę bilansową.

Dodatkowo, w wysokości najlepszego oszacowania zostały uwzględnione także nieprzeterminowane należności od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych, a także bieżące zobowiązania ubezpieczeniowe, w wartości godziwej.

W przyszłych przepływach pieniężnych uwzględnione są jedynie istniejące, tj. aktywne umowy ubezpieczenia. Polisy zawarte po dniu bilansowym, odnowienia polis nie są brane pod uwagę przy wyznaczaniu najlepszego oszacowania.

Przy wyznaczeniu najlepszego oszacowania uwzględniane są następujące przepływy pieniężne wymagane do rozliczenia zobowiązań z tytułu zawartych umów ubezpieczenia w okresie trwania tych zobowiązań:

Wpływy:

- składki przypisane (uwzględniające prowizje),
- prowizje od zarządzającego funduszem.

Wydatki:

- świadczenia uwzględniające udziały w zysku (np. świadczenia z tytułu dożycia, śmierci, wykupu, świadczenia z tytułu umów dodatkowych, świadczenie z tytułu przyznania premii inwestycyjnej),
- koszty, w tym koszty akwizycji, koszty administracyjne, koszty likwidacji świadczeń,
- rezerwa ubezpieczeń na życie i rezerwa ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający dla polis aktywnych na koniec okresu projekcji.

Przepływy pieniężne są kalkulowane w ujęciu miesięcznym.

Najlepsze oszacowanie oblicza się w wysokości brutto, bez pomniejszania o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych.

Specyfikacje

Gwarancje finansowe uwzględnione w modelu:

- gwarantowane wartości świadczeń przewidziane w umowie ubezpieczenia (m.in. świadczenia z tytułu śmierci, dożycia do końca okresu ubezpieczenia, świadczenia z tytułu ubezpieczeń dodatkowych, świadczenie z tytułu przyznania premii inwestycyjnej).

Opcje przewidziane umową ubezpieczenia uwzględnione w modelu:

- kwota wykupu,
- przekształcenie umowy ubezpieczenia w umowę bezskładkową,
- indeksacja składki.

Przyszłe świadczenia uznaniowe uwzględnione w modelu:

- udział w zysku.

Granice umowy

Spółka bada zasadność stosowania krótkiej granicy umowy dla ubezpieczeń na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym. Granica umowy ustalana jest na poziomie polisy. W celu ustalenia czy świadczenie wypłacane z tytułu wystąpienia zdarzenia ubezpieczeniowego jest zauważalne, porównywana jest jego zdyskontowana wartość oczekiwana ze zdyskontowaną wartością oczekiwaną świadczenia wypłacanego w przypadku, gdy zdarzenie ubezpieczeniowe nie nastąpi. Jeśli różnica w stosunku do zdyskontowanej wartości oczekiwanej świadczenia wypłacanego w przypadku, gdy zdarzenie ubezpieczeniowe nie nastąpi, wynosi:

- co najwyżej 10% ($\leq 10\%$) – to świadczenie nie jest zauważalne,
- powyżej 10% ($> 10\%$) – to świadczenie jest zauważalne.

Unbundling – rozdzielenie umowy ubezpieczenia na składowe

Zgodnie z Artykułem 18 Rozporządzenia oraz Wytycznymi dotyczącymi granic umów (EIOPA-BoS-14/165 PL), w przypadku indywidualnych umów ubezpieczenia na życie, do których zawarte zostały umowy dodatkowe niosące za sobą zobowiązania o charakterze zdrowotnym (np. ubezpieczenia na wypadek inwalidztwa, utraty zdrowia, niezdolności do pracy, czy przejęcie opłacania składek wskutek niezdolności do pracy), Spółka wydziela umowy dodatkowe od umowy głównej i raportuje uzyskane dla nich wyniki w linii Ubezpieczeń zdrowotnych o technikach podobnych do ubezpieczeń na życie (LOB 29), gdy to jest uzasadnione.

Założenia

Założenia stosowane do wyceny najlepszego oszacowania są regularnie sprawdzane (przynajmniej raz w roku) i uaktualniane w razie potrzeby. Założenia nieekonomiczne są poparte szczegółowymi analizami danych.

Funkcja aktuarialna koordynuje i dokonuje oceny otrzymanych wyników. Podsumowanie założeń wraz z analizą zmian w porównaniu do poprzednich okresów sprawozdawczych jest zatwierdzane przez Zarząd.

Założenia ekonomiczne:

- struktura stopy wolnej od ryzyka zgodna z wytycznymi publikowanymi przez EIOPA,
- inflacja.

Założenia nieekonomiczne:

- współczynniki rezygnacji z umów oraz częściowych wykupów,
- wskaźniki realizacji śmiertelności,
- wskaźniki szkodowości dla umów dodatkowych dla ubezpieczeń indywidualnych oraz dla ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych ubezpieczeń grupowych,
- koszty administracyjne obsługi polis,
- koszty likwidacji świadczeń,
- wskaźniki indeksacji,
- wskaźniki akceptacji indeksacji,
- parametry udziału w zysku,
- koszty zarządzania funduszem kapitałowym,
- prowizje od zarządzającego funduszem kapitałowym,
- wskaźnik kosztów działalności lokacyjnej.

D.2.2 MARGINES RYZYKA

Metoda wyznaczania marginesu ryzyka

Na potrzeby wyliczenia marginesu ryzyka Spółka stosuje Metodę 1) opisaną w Wytycznej nr 62 Wytycznych EIOPA dotyczących wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Margines ryzyka został wyliczony jako ekstrapolacja kapitałowego wymogu wypłacalności. Projekcja poszczególnych modułów ryzyka została wyznaczona na bazie odpowiednich nośników ryzyka. Wartości wymogów wypłacalności zostały przemnożone przez koszt kapitału i zdyskontowane stopą wolną od ryzyka. Wartość marginesu ryzyka została wyznaczona jako suma zdyskontowanych wymogów wypłacalności przemnożonych przez koszt kapitału.

Na podstawie Artykułu 39 Rozporządzenia przyjmuje się, że stopa kosztu kapitału wynosi 6%.

D.2.3 WYJAŚNIENIE ISTOTNYCH RÓŻNIC POMIĘDZY WYCENĄ DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI I WYCENĄ NA POTRZEBY SPRAWOZDAWCZOŚCI STATUTOWEJ

Sprawozdawczość statutowa

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wykazane w krajowym sprawozdaniu finansowym zostały obliczone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji na pokrycie bieżących i przyszłych zobowiązań, jakie mogą wynikać z umów ubezpieczenia metodą aktuarialną, indywidualną bądź ryczałtową. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wyznaczane są w pięciu grupach

ubezpieczeniowych: ubezpieczenia na życie; ubezpieczenia posagowe, zaopatrzenia dzieci; ubezpieczenia na życie, gdy ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający; ubezpieczenia rentowe; ubezpieczenia chorobowe i wypadkowe.

W szczególności rezerwę ubezpieczeń na życie wylicza się jako obecną wartość przyszłych świadczeń pomniejszoną o obecną wartość przyszłych składek wyliczone przy założeniu tablic śmiertelności z początku odpowiedzialności umowy oraz przy stałej stopie technicznej zgodnej z planem technicznym danego produktu, z uwzględnieniem Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji.

Rezerwa ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający jest tworzona w wysokości zapewniającej pokrycie zobowiązań wynikających z postanowień ogólnych warunków umowy ubezpieczenia na życie oraz postanowień Porozumienia zawartego z Prezesem Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, do wysokości bieżącej wartości lokaty.

Tabela 20. Wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości

Grupa ubezpieczeń	Wysokość rezerw techniczno - ubezpieczeniowych na 31.12.2024 (tys. PLN)
Ubezpieczenia na życie	859 457
Ubezpieczenia posagowe, zaopatrzenie dzieci	81 019
Ubezpieczenia na życie, gdy ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	4 407 268
Ubezpieczenia rentowe	152 720
Ubezpieczenia chorobowe i wypadkowe	51 793
Razem	5 552 258

Różnice w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby sprawozdawczości statutowej oraz na potrzeby Wyłatalność II

Wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby sprawozdawczości statutowej oraz na potrzeby Wyłatalność II znacząco się różnią.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wyłatalności zostały wyznaczone zgodnie z Dyrektywą jako suma zdyskontowanej projekcji oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych oraz marginesu ryzyka. Wycena zobowiązań zakłada uwzględnienie założeń ekonomicznych (struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka wyznaczonej zgodnie z wytycznymi EIOPA i inflacji) i nieekonomicznych (z których najważniejszym są wskaźniki rezygnacji z umów).

Natomiast rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na potrzeby sprawozdawczości statutowej nie uwzględniają marginesu ryzyka. Wyznaczane są metodą aktuariálną, indywidualną bądź ryczałtową, przy zastosowaniu stóp z dnia zawarcia polisy i z uwzględnieniem Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji.

D.2.4 STOSOWANIE ŚRODKÓW PRZEJŚCIOWYCH

Przy ustalaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych Spółka nie stosuje korekty dopasowującej opisanej w Artykule 227 Ustawy, korekty z tytułu zmienności opisanej w Artykule 229 Ustawy, ani środków przejściowych dotyczących stóp procentowych wolnych od ryzyka opisanych w Artykule 308c Dyrektywy, czy dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych opisanych w Artykule 308d Dyrektywy.

D.2.5 KWOTY NALEŻNE Z UMÓW REASEKURACJI

Wypłacalność II

Spółka stosuje dokładne podejście do wyliczania kwot należnych z tytułu reasekuracji. Wyliczenie wykonywane jest dla produktów ubezpieczenia na życie, produktów ubezpieczenia powiązanych z funduszem kapitałowym oraz umów dodatkowych. Obliczenia kwot należnych z umów reasekuracji uwzględniają warunki kontraktów reasekuracyjnych, tj. koszty umów nieproporcjonalnych, warunki poszczególnych umów względem lat szkodowych, szczegółowe przepływy związane z umowami reasekuracyjnymi.

Spółka posiada umowę reasekuracji ograniczającą ryzyko masowej rezygnacji z umów ubezpieczenia, która została zawarta na okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2026 r. z Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe. Warunki umowy zakładają umiarkowanie stabilny poziom udziału reasekuratora w ryzyku masowej rezygnacji z umów ubezpieczenia oraz stałą składkę reasekuracyjną. Umowa stanowi technikę ograniczania ryzyka aktuarialnego i obejmuje cały portfel Spółki. Zgodnie z postanowieniami umowy, reasekurator zobowiązany jest pokryć część strat w przypadku realizacji scenariusza masowej rezygnacji z umów. Zastosowana technika ograniczania ryzyka aktuarialnego jest monitorowana kwartalnie. W związku z zawarciem umowy prawa i obowiązki stron z niej wynikające zostały uwzględnione w kapitałowym wymogu wypłacalności, bilansie na potrzeby wypłacalności wg stanu na 31 grudnia 2024 oraz w szczególności w tabeli poniżej.

Dodatkowo w wyznaczeniu kwot należnych z umów reasekuracji zostały uwzględnione niewymagalne należności i zobowiązania reasekuracyjne, a także udział reasekuratorów w rezerwie utworzonej na cele sprawozdawczości statutowej na niewypłacone świadczenia i odszkodowania na datę bilansową.

Tabela 21. Kwoty należne z umów reasekuracji w rezerwach

w tys. PLN	LOB 29	LOB 30	LOB 31	LOB 32	Suma
Kwoty należne z umów reasekuracji	-3 330	555	-1 276	-6 071	-10 122

Sprawozdawczość statutowa

Spółka na potrzeby sprawozdawczości statutowej wycenia kwoty należne z umów reasekuracji jako wartość udziału reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych według sprawozdania statutowego zgodnie z postanowieniami poszczególnych umów reasekuracji biernej.

Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych: 9 715 tys. zł.

D.2.6 NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z WARTOŚCIĄ REZERW TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWYCH I KWOT NALEŻNYCH Z TYTUŁU REASEKURACJI.

Niepewność związana z wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i kwot należnych z umów reasekuracji związana jest głównie z użyciem założeń zarówno ekonomicznych jak i nieekonomicznych. Założenia wyznaczane są na podstawie danych historycznych dostępnych w systemach informatycznych Spółki. Pomimo wyznaczania założeń zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki wyniki otrzymane na ich podstawie mogą różnić się od faktycznie obserwowanych w przyszłości. Główne wahania mogą dotyczyć:

- wielkości, częstotliwości i rozkładu szkód w czasie,
- wysokości kosztów ponoszonych przez Spółkę,
- wartości cen jednostek funduszy w przypadku ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, co ma wpływ na wypłaty z tych ubezpieczeń,
- niepewności związanej z zachowaniem ubezpieczonych (np. zachowanie dotyczące rezygnacji z umów).

Założenia do wyliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są sprawdzane i audytowane oraz aktualizowane co najmniej raz w roku.

D.2.7 UPROSZCZENIA I KOREKTY PRZYJĘTE W KALKULACJI NAJLEPSZEGO OSZACOWANIA I MARGINESU RYZYKA

Spółka nie stosuje istotnych uproszczeń przy obliczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości.

W przypadku wyliczeń rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, dla zobowiązań, które nie są zaimplementowane w modelach do projekcji przyszłych przepływów pieniężnych, Spółka za najlepsze oszacowanie przyjęła wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości na datę bilansową.

Dodatkowo, w wysokości najlepszego oszacowania zostały uwzględnione także nieprzeterminowane należności od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych, a także bieżące zobowiązania ubezpieczeniowe, w wartości godziwej.

D.3 INNE ZOBOWIĄZANIA

Informacje o wartości innych zobowiązań, opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie dla celów systemu Wypłacalność II.

Poniżej (Tabela 22) zaprezentowano zestawienie poszczególnych pozycji wartości bilansowej według systemu Wypłacalność II, w porównaniu do wartości bilansowej według sprawozdania finansowego, według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku.

W przypadku wystąpienia różnic omówiono poszczególne elementy wpływające na odmienne sposoby wyceny. Wartości odpowiednich pozycji bilansu według sprawozdania finansowego zostały zaprezentowane zgodnie z zasadami prezentacji obowiązującymi w bilansie z systemem Wypłacalność II.

W niniejszym rozdziale nie są omawiane pozycje zobowiązań wykazujące wartości zerowe zarówno dla celów sprawozdawczości finansowej, jak i systemu Wypłacalność II.

Tabela 22. Wartość różnic pomiędzy wyceną zobowiązań w sprawozdaniu finansowym a wyceną dla celów systemu Wyłatalność II

	Wartość bilansowa wg sprawozdania finansowego*	Wartość bilansowa wg systemu Wyłatalność II	Korekta
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	59 237	57 325	1 911
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	83 872	241 455	-157 583
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	33	28 986	-28 953
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	78 160	8 034	70 126
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	3 297	0	3 297
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	18 541	18 541	0
Zobowiązania podporządkowane	0	0	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	38	6 351	-6 313

*Wartości odpowiednich pozycji bilansu sporządzonego wg sprawozdania finansowego dopasowane do pozycji bilansu ekonomicznego

Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)

Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) stanowią zobowiązania, których kwota lub termin płatności są niepewne, a na Spółce ciąży obowiązek ich uregulowania wynikający ze zdarzeń przeszłych. Wypełnienie wyżej wymienionego obowiązku spowoduje wypływ korzyści ekonomicznych, przy czym jego oszacowanie można wiarygodnie określić. Dla celów sprawozdawczości finansowej, Spółka wykazuje pozostałe rezerwy w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Pozostałe rezerwy obejmują:

- rezerwy na świadczenia emerytalne i inne obowiązkowe świadczenia dla pracowników – w bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wyłatalność II rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników zostały zaprezentowane w wartości godziwej przyszłych świadczeń dla pracowników
- rezerwy na niewykorzystane urlopy
- rezerwy na wynagrodzenia
- rezerwy na postępowania sądowe
- rezerwy na sprawy sporne
- rezerwa na ryzyko realizacji ekspozycji odstąpienia

Do pozostałych rezerw zalicza się również:

- rezerwy na koszty prowizji dla pośredników ubezpieczeniowych - w bilansie sporządzanym dla celów sprawozdawczości finansowej zostały zaprezentowane w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości, a w bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wyłatalność II wycenione są w wartości godziwej. Rezerwa ta została

uwzględniona w kalkulacji najlepszego oszacowania (BEL), stąd w bilansie dla celów systemu Wypłacalność II zaprezentowano ją w wartości zerowej

- rezerwy na dodatkowe wynagrodzenia pośredników ubezpieczeniowych oraz wynagrodzenie pracowników Spółki zajmujących się akwizycją - w bilansie sporządzonym na potrzeby sprawozdania finansowego zostały zaprezentowane w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości, która na potrzeby systemu Wypłacalność II stanowi najlepsze odzwierciedlenie ich wartości godziwej. Rezerwa ta została uwzględniona w kalkulacji najlepszego oszacowania (BEL), stąd w bilansie dla celów systemu Wypłacalność II zaprezentowano ją w wartości zerowej.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych

Dla celów sprawozdawczości finansowej Spółka jako zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych prezentuje tylko zobowiązania wobec urzędu skarbowego. W bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wypłacalność II zostały zaprezentowane w myśl MSSF 16 również zobowiązania z umów najmu określonej powierzchni biurowej oraz najmu sprzętu biurowego. Do wyceny umów najmu stosuje się alternatywną metodę wyceny opisaną w rozdziale D.4 stosowane podejście nie powoduje istotnej różnicy w porównaniu z metodami podstawowymi.

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych

Dla celów sprawozdawczości finansowej Spółka wykazuje zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych w kwocie wymagającej zapłaty, obejmującej kwoty należne ubezpieczającym oraz pośrednikom ubezpieczeniowym, które nie uległy przedawnieniu, związane z działalnością ubezpieczeniową oraz, które nie są ujęte w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych.

W bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wypłacalność II Spółka wykazuje zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych, składające się z:

- zobowiązań wobec ubezpieczających, które zostały zaprezentowane w kwocie wymagającej zapłaty. W szczególności zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich wobec ubezpieczających z tytułu odstąpionych umów ubezpieczenia zostały zaprezentowane w wartości zerowej w sprawozdaniu dla celów systemu Wypłacalność II. Zobowiązania te zostały uwzględnione w kalkulacji najlepszego oszacowania (BEL).
- zobowiązań wobec pośredników ubezpieczeniowych z tytułu aktywnych umów ubezpieczenia, które zostały zaprezentowane w wartości zerowej. Zobowiązania te zostały uwzględnione w kalkulacji najlepszego oszacowania (BEL).

Ze względu na krótkoterminowy charakter zobowiązań wpływ dyskonta jest niematerialny.

Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)

Dla celów sprawozdawczości finansowej Spółka wykazuje pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej) w kwocie wymagającej zapłaty. Do pozostałych zobowiązań zalicza się kwoty należne pracownikom, innym kontrahentom oraz podmiotom publiczno-prawym. W bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wypłacalność II zostały zaprezentowane w wartości godziwej, odpowiadającej kwocie wymagającej zapłaty. Ze względu na krótkoterminowy charakter zobowiązań wpływ dyskonta jest niematerialny.

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

Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)

Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach) obejmują wszystkie zobowiązania nieuwzględnione w pozostałych pozycjach bilansu sporządzonego zgodnie z systemem Wypłacalność II.

Pozostałe zobowiązania składają się z:

- **Rozliczeń międzyokresowych kosztów**

Dla celów sprawozdawczości finansowej rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych kosztów przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. W Spółce rozpoznawane są również rozliczenia międzyokresowe przychodów.

W bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wypłacalność II rozliczenia międzyokresowe kosztów zostały zaprezentowane według wartości godziwej, zgodnej z wartością zawartą w sprawozdaniu finansowym. Ze względu na krótkoterminowy charakter rozliczeń wpływ dyskonta jest niematerialny.

- **Przychodów przyszłych okresów**

Dla celów sprawozdawczości finansowej przychody przyszłych okresów zostały wycenione z zachowaniem zasady ostrożności. Stanowią równowartość otrzymanych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

W bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wypłacalność II przychody przyszłych okresów zostały zaprezentowane w wartości godziwej, zgodnej ze sprawozdaniem finansowym. Ze względu na krótkoterminowy charakter rozliczeń wpływ dyskonta jest niematerialny.

- **Udziały w jednostkach powiązanych**

Spółka prezentuje w tej pozycji udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe, których wycena według skorygowanej metody praw własności stanowi wartość ujemną. Szczegóły dotyczące wyceny udziałów w jednostkach powiązanych, w tym udziałów kapitałowych zostały opisane w sekcji D.4

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego została opisana w punkcie D.1 niniejszego sprawozdania.

D.4 ALTERNATYWNE METODY WYCENY

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

D.4.1 WSKAZANIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ DO KTÓRYCH STOSUJE SIĘ ALTERNATYWNE METODY WYCENY

Spółka stosuje alternatywne metody wyceny dla poniższych aktywów i zobowiązań:

- nieruchomości, maszyny i wyposażenie (rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny

- zobowiązania z tytułu leasingu
- zobowiązania podporządkowane
- aktywa funduszy inwestycyjnych
 - typu otwartego (FIO/SFIO), zarządzanych przez Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych (TFI)
 - typu zamkniętego, w przypadku których wartość certyfikatu inwestycyjnego nie została opublikowana przez TFI zarządzające funduszem
- Udziały w zakładach powiązanych w tym udziały kapitałowe
- Dłużne papiery wartościowe
- Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych
- Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie

D.4.2 UZASADNIENIE STOSOWANIA ALTERNATYWNEJ METODY WYCENY

Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny

Powyższe aktywa nie mają aktywnego rynku wtórnego, a jednocześnie wycena dla celów rachunkowości nie jest równa wartości godziwej.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych

Dla powyższego zobowiązania z tytułu leasingu Spółka stosuje alternatywną metodę ze względu na brak aktywnego rynku.

Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania

Z uwagi na brak aktywnego rynku Spółka wycenia jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne według cen publikowanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych ustalonych w oparciu wartość aktywów netto funduszy wycenionych zgodnie z zasadami rachunkowości dla funduszy.

Udziały w zakładach powiązanych w tym udziały kapitałowe

Spółka wycenia składnik aktywów według skorygowanej metody praw własności, która wymaga od Spółki dokonania wyceny udziałów kapitałowych na podstawie posiadanego udziału w aktywach netto jednostki. W odniesieniu do jednostek innych niż zakłady ubezpieczeń lub zakłady reasekuracji, Spółka dokonuje korekty wartości aktywów netto o wartość firmy i inne wartości niematerialne i prawne, które zostałyby wycenione w wartości zero, chyba że dany składnik wartości niematerialnych i prawnych może zostać wydzielony w celu jego zbycia. W przypadku, gdy aktywa netto wycenianej jednostki stanowią wartość ujemną, Spółka rozpoznaje z tego tytułu zobowiązanie, które prezentuje w pozycji Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach). Dopuszczalne jest dokonywanie korekt polegających na eliminacji z aktywów netto wycenianej jednostki, wzajemnych transakcji, na które Spółka utworzyła odpis z tytułu trwałej utraty wartości. Ponieważ na dzień sporządzenia bilansu ekonomicznego, roczne dane finansowe wycenianych jednostek nie są dostępne, wyliczenie wartości powiązanej

aktywów netto dokonywane jest na podstawie najbardziej aktualnych, posiadanych danych bilansowych (na poprzedni miesiąc kalendarzowy). W zakresie przedmiotowej wyceny, Spółka identyfikuje ryzyko niepewności stosowanej metodologii w zakresie przyjętych założeń.

Dłużne papiery wartościowe

Wartość dłużnych papierów wartościowych innych niż wycenianych według cen z aktywnych rynków określana jest przy zastosowaniu metody porównawczej do podobnych aktywów notowanych na aktywnym rynku. Do wyceny wykorzystywane są obligacje o podobnych terminach zapadalności powiększone o marżę. Przedmiotowa marża ustalana jest na podstawie aktualnej sytuacji rynkowej i stanowi spread względem instrumentów płynnych.

Obligacje municypalne inne niż wyceniane według cen z aktywnych rynków wyceniane są przez Spółkę według wartości rynkowej przygotowanej przez wyspecjalizowany podmiot będący pośrednikiem w obrocie tymi instrumentami. Spółka zleca dokonanie wyceny tych obligacji firmie zewnętrznej, która jest Agentem Emisji tych obligacji oraz pośrednikiem w obrocie tymi instrumentami.

Obligacje korporacyjne inne niż wyceniane według cen z aktywnych rynków wyceniane są przez Spółkę poprzez dyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych z wykorzystaniem rentowności wynikającej z ceny tych obligacji na rynku Catalyst.

Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych

Spółka dokonuje wyceny metodą dyskontowanych przepływów pieniężnych stopą procentową składającą się z elementu wolnego od ryzyka oraz premii za ryzyko kredytowe. Premię za ryzyko kredytowe ustalono jako różnicę pomiędzy umowną stopą procentową, a dopasowaną do terminu wymagalności stopą WIBOR.

Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie

Dla celów wypłacalności Spółka ustaliła wartość udzielonych pożyczek poprzez dyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych stopą procentową składającą się z elementu wolnego od ryzyka oraz z premii za ryzyko kredytowe.

Jako stopę wolną od ryzyka na dzień wyceny przyjęto stopy procentowe publikowane na stronie internetowej EIOPA.

Premię za ryzyko kredytowe dla każdego z kredytobiorców ustalono jako różnicę pomiędzy umowną stopą procentową, a dopasowaną do terminu wymagalności pożyczki stopą WIBOR/EURIBOR na dzień udzielenia pożyczki lub na dzień podpisania aneksu zmieniającego oprocentowanie.

Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z UFK

Alternatywna metoda wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych zamkniętych stosowana jest w przypadku nieopublikowania wartości certyfikatu inwestycyjnego przez TFI.

Ponadto, metoda ta jest stosowana także w przypadku określania wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych typu otwartego (FIO/SFIO), dla których wartość jednostki uczestnictwa ustalana jest przez TFI – na podstawie stanowiska Organu Nadzoru z marca 2021 roku powołującego się na „Q&A EIOPA nr 551”.

D.4.3 UDOKUMENTOWANIE ZAŁOŻEŃ LEŻĄCYCH U PODSTAW ALTERNATYWNEJ WYCENY

Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny

W bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wyłącalność II rzeczowe aktywa trwałe zostały wycenione w przewidywanej wartości rynkowej.

Środki transportu wycenia się w wartości godziwej, z zastosowaniem alternatywnej metody wyceny. Ich wartość ustala się w wysokości sumy ubezpieczenia.

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią aktywa przeznaczone do używania na potrzeby Spółki i wykorzystywane na użytek własny, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok zaliczane są do aktywów trwałych. Zgodnie z art. 9 Rozporządzenia Spółka zastosowała standard MSSF 16 do wyceny umowy najmu określonej powierzchni biurowej oraz najem sprzętu biurowego niepodlegający zwolnieniu aktywów o niskiej wartości do rzeczowych aktywów trwałych. Celem standardu MSSF 16 jest odróżnienie umowy Leasingu od umowy świadczenia usług, a kryterium odróżniającym te umowy jest zdolność wynajmującego do sprawowania kontroli nad składnikiem aktywów, będącym przedmiotem leasingu.

Kontrakt stanowi umowę leasingu lub zawiera element leasingu, jeżeli daje wynajmującemu prawo kontroli do wykorzystywania składnika aktywów w wyznaczonym okresie, w zamian za zapłatę. Kontrola następuje, jeżeli wynajmujący ma:

- prawo do zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych, płynących z wykorzystywania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz
- prawo decydowania o wykorzystywaniu tego składnika

Standard MSSF 16 definiuje aktywo trwałe w którym umowa lub jej część przekazuje prawo do kontroli użytkowania podstawowego składnika aktywów umowy przez dany okres w zamian za wynagrodzenie dla których okres użyteczności przekracza 12 miesięcy. Spółka jako leasingobiorca rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania RoA (Right-of-use Asset). W bilansie sporządzanym zgodnie z systemem Wyłącalność II, w myśl zapisów art. 9 Rozporządzenia, umowy najmu zostały wycenione zgodnie z MSSF 16.

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące ulepszenie w obcych środkach trwałych wyceniane są w wartości zerowej.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych

Zobowiązania z tytułu leasingu wyceniane są zgodnie z MSSF 16.

Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z UFK

W przypadku funduszy inwestycyjnych typu otwartego (FIO/SFIO), zarządzanych przez Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych (TFI), podstawą wyceny aktywów jest wartość jednostki uczestnictwa publikowana przez TFI. Spółka sporządza dokumentację tych wartości, które są utrwalane dla odpowiednich dat wyceny w systemie informatycznym Spółki.

W przypadku funduszy inwestycyjnych typu zamkniętego, w przypadku których wartość certyfikatu inwestycyjnego nie została opublikowana przez TFI zarządzającego funduszem, podstawą wyceny są dane pozyskane przez Spółkę od TFI oraz instytucji pełniącej funkcję depozytariusza funduszu. W szczególności, Spółka bazuje na danych i oświadczeniach dotyczących struktury portfela funduszu inwestycyjnego, ilości i wartości (wyceny) poszczególnych składników portfela lokat funduszu, stanie gotówki oraz liczbie wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych. Spółka podejmuje działania weryfikacyjne dla tych danych, poddając je weryfikacji przez instytucję pełniącą funkcję depozytariusza funduszu (dąży do uzyskania od depozytariusza dokumentu potwierdzającego / weryfikującego informacje uzyskane od TFI). Spółka korzysta w tym zakresie z uprawnień, jakie ma jako uczestnik funduszu. Należności wątpliwe bądź inne aktywa niemożliwe do ustalenia w wiarygodnej wysokości są ujmowane w wartości zerowej. Archiwizacja przywołanych dokumentów, stanowiących podstawę do dokonywanej wyceny alternatywnej jest zapisywana w systemie informatycznym Spółki. W ocenie Spółki tak przeprowadzona weryfikacja pozwala na ocenę adekwatności samej wyceny oraz porównania jej do dokumentów źródłowych. Spółka dokonuje opisanej wyżej procedury weryfikacji wyceny oraz porównania składowych do dostępnej dokumentacji, w cyklu rocznym. Dotychczas przeprowadzone weryfikacje nie zidentyfikowały istotnych rozbieżności wynikających z przyjętej metody, a wyniki potwierdzały zgodność wycen księgowych z dokumentacją zewnętrzną.

D.4.4 OCENA POZIOMU NIEPEWNOŚCI W ZAKRESIE ALTERNATYWNEJ WYCENY AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ

Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny

Poziom niepewności wyceny powyższych aktywów jest ściśle związany z otoczeniem rynkowym, w szczególności ze zmianami cen jakim podlega wartość aktywów. Ze względu na poziom wyceny aktywów Spółka ocenia poziom niepewności jako nieistotny.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych

Poziom niepewności wyceny zobowiązania z tytułu leasingu oceniany jest jako niskie, ze względu na charakter zobowiązania leasingowego oraz jego krótki okres.

Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie

Poziom niepewności wyceny oceniany jest jako niski ze względu na wrażliwość na różnicę między stopą dyskonta a stawką WIBOR, nie zaś na samą stopę.

Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z UFK

Poziom niepewności alternatywnej metody wyceny aktywów funduszy w przypadku, gdy wycena jednostki uczestnictwa została opublikowana przez TFI jest oceniany przez Spółkę jako minimalny.

Poziom niepewności alternatywnej metody wyceny aktywów funduszy w przypadku, gdy wycena jednostki uczestnictwa bądź certyfikatu inwestycyjnego nie została opublikowana przez TFI jest oceniany przez Spółkę jako wysoki ze względu na ograniczenia, w szczególności prawne, dostępu do informacji na podstawie których Spółka może dokonać takiej wyceny.

D.4.5 PORÓWNANIE ADEKWATNOŚCI WYCENY AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ Z DANYMI WYNIKAJĄCYMI ZE ZGROMADZONYCH DOŚWIADCZEŃ

Zgromadzone doświadczenia Spółki potwierdzają prawidłowość oceny poziomu niepewności alternatywnej metody wyceny aktywów funduszy w przypadku, gdy wycena jednostki uczestnictwa została opublikowana przez TFI. Przypadki korekt wyceny w takich sytuacjach są sporadyczne na przestrzeni całej historii prowadzonej przez Spółkę działalności.

W przypadku funduszy inwestycyjnych typu zamkniętego, których wartość certyfikatu inwestycyjnego nie została opublikowana przez TFI zarządzające funduszem, zgromadzone doświadczenia Spółki potwierdzają prawidłowość przyjętego poziomu niepewności alternatywnej metody wyceny aktywów funduszy jako trudnego do oszacowania.

D.5 WSZELKIE INNE INFORMACJE

Bilans Spółki, będący częścią sprawozdania finansowego, jest przygotowywany zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości oraz przepisami wydanymi na jej podstawie, w tym rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości.

Statutowe sprawozdanie finansowe za 2024 rok zostało podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 31 marca 2025 roku. Badanie rocznego sprawozdania finansowego za 2024 rok zostało przeprowadzone przez biegłego rewidenta KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k - w dniu 31 marca 2025 roku Spółka otrzymała podpisane Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego zawierającego opinię bez zastrzeżeń.

Natomiast bilans ekonomiczny podlega zasadom wyceny regulowanym odrębnymi przepisami, o których mowa we wprowadzeniu do niniejszego sprawozdania.

Tabela 23. Wartość nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami w sprawozdaniu finansowym oraz dla celów wypłacalności II, według stanu na 31 grudnia 2024 roku.

31 grudnia 2024	Wartość bilansowa wg sprawozdania finansowego*	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Zmiana
Aktywa ogółem	6 202 461	5 888 203	314 258
Zobowiązania ogółem	5 801 974	5 043 063	758 911
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	400 487	845 140	-444 653

* Wartości odpowiednich pozycji bilansu sporządzonego wg sprawozdania finansowego dopasowane do pozycji bilansu ekonomicznego

E. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Podstawowymi celami systemu zarządzania kapitałem w Spółce są:

- 1) zapewnienie zgodności z kapitałowym wymogiem wypłacalności oraz minimalnym wymogiem wypłacalności,
- 2) utrzymanie wysokości środków własnych (OF) oraz wymagań kapitałowych (SCR) na takim poziomie, aby współczynnik pokrycia wymogów kapitałowych wynosił co najmniej 125% (OF/SCR)
- 3) zapewnienie płynności finansowej Spółki.

Proces zarządzania kapitałem uwzględnia tworzenie średniookresowego planu zarządzania kapitałem (będącego częścią planu finansowego).

Planowanie finansowe i kapitałowe obejmuje okres trzyletni a wykonanie planu finansowego jest monitorowane kwartalnie. Plan finansowy oraz kapitałowy są weryfikowane raz w roku, zgodnie z Zasadami zarządzania płynnością.

E.1 ŚRODKI WŁASNE

Środki własne Spółki składają się z nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami, wyliczonej zgodnie z reżimem Wypłacalność II, pomniejszonej o podatek od aktywów. Nadwyżka jest dzielona na kapitał opłacony oraz rezerwę uzgodnieniową i pomniejszana o szacowaną wartość podatku od aktywów w okresie następnych 12 miesięcy oraz planowanych dywidend. Spółka uwzględnia podatek od aktywów w środkach własnych, w sposób określony w stanowisku Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 7 kwietnia 2016 r., skierowanym do zakładów ubezpieczeń przez Przewodniczącego Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego. Szczegółowe dane znajdują się w poniższej tabeli.

Tabela 24. Podział środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności

	31 grudnia 2024
Kapitał podstawowy	311 844
Rezerwa uzgodnieniowa	477 296
Środki własne na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wypłacalności	789 140

Opis zmian w środkach własnych, w tym czynniki wpływające na obniżenie rezerwy uzgodnieniowej znajduje się w tabeli 25.

Tabela 25. Wyliczenie środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności

	31 grudnia 2024
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	845 140
Podatek od aktywów (na bazie planu finansowego)	-17 793
Planowane dywidendy	-38 207
Środki własne na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wypłacalności	789 140

Spółka posiada środki własne wyłącznie kategorii 1.

Poniższe tabele prezentują różnice pomiędzy kapitałem własnym wykazanym w sprawozdaniu finansowym a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną dla celów wypłacalności (Tabela 26).

Tabela 26. Prezentacja różnic pomiędzy kapitałem własnym wskazanym w sprawozdaniu finansowym, a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami wyliczoną dla celów systemu Wypłacalność II

Kapitał własny	400 487
Aktywowane koszty akwizycji	-247 001
Wartości niematerialne i prawne	-20 992
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	30 688
Akcje i udziały – nienotowane	-82 924
Udzielone pożyczki	-2 198
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych w tym: z tytułu należności od ubezpieczających	-20 274
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	-38
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach) w tym: z tytułu czynszu i odsetek	-4 004
Należności z tytułu reasekuracji biernej	-20 797
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	886 116
Zobowiązania warunkowe	-9 690
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	-28 953
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	-4 402
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53 281
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-157 583
Zobowiązania z tyt. reasekuracji	3 297
Zobowiązania przeniesione do BEL	70 126
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	845 140

W poniższej tabeli zaprezentowane są czynniki, które w największym stopniu wpłynęły na zmianę środków własnych:

- Przejęcie spółek Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. i Vienna Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Vienna Insurance Group,
- aktualizacja założeń związanych z ustalaniem rezerw techniczno-ubezpieczeniowych opisanych w punkcie D.2.3,
- odchyleniem realizacji od przyjętych założeń do wyznaczania najlepszego oszacowania rezerw,
- Zmiany wysokości przewidywanych dywidend oraz podatku od aktywów

Spółka nie dokonała zmian w zakresie celów, zasad i procesów stosowanych przez Spółkę w procesie zarządzania środkami własnymi. Okres planowania finansowego nie uległ zmianie.

Żadna z pozycji podstawowych środków własnych nie podlega przepisom przejściowym, o których mowa w art. 308b ust. 9 i 10 dyrektywy. Spółka nie posiada uzupełniających środków własnych, jak również żadna z pozycji nie jest odliczana od środków własnych.

Tabela 27. Analiza zmian środków własnych w 2024 roku

Środki własne, stan na 31 grudnia 2023*	479 639
Przejęcie spółki Aegon	143 146
Przejęcie spółki Vienna Life	168 857
Odchylenie realizacji od przyjętych założeń do wyznaczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	5 688
Aktualizacja założeń dot. rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	17 220
Zmiana wartości przewidywanych dywidend i podatku od aktywów	-25 409
Środki własne, stan na 31 grudnia 2024	789 140

*Środki własne spółki Compensa Życie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Vienna Insurance Group S.A.

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

Spółka oblicza kapitałowy wymóg wypłacalności zgodnie z formułą standardową.

Spółka nie stosuje uproszczeń ani parametrów specyficznych przy kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności.

Pełna prezentacja kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) jest dostępna jako załącznik do sprawozdania – patrz Formularz ilościowy nr S.25.01.

Pełna prezentacja minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) jest dostępna jako załącznik do sprawozdania – patrz Formularz ilościowy nr S.28.01.

Poniższe zestawienie prezentuje podstawowe kategorie środków własnych i pokrycia kapitałowych wymogów wypłacalności na 31.12.2024 roku (dane w tys. PLN).

Tabela 28. Pokrycie kapitałowego oraz minimalnego wymogu wypłacalności

Kategoria	2024
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	789 140
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu wypłacalności (MCR)	789 140
Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)	338 542
Minimalny wymóg wypłacalności (MCR)	124 177
Współczynnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) dopuszczonymi środkami własnymi	233%
Współczynnik pokrycia minimalnego wymogu wypłacalności (MCR) dopuszczonymi środkami własnymi	635%

Minimalny wymóg kapitałowy jest na poziomie liniowego minimalnego wymogu wypłacalności określonego w art. 248 rozporządzenia delegowanego.

Na 31.12.2024 Spółka posiadała wystarczające środki własne na zapewnienie bezpieczeństwa kapitałowego przy wskazanych wymogach (SCR i MCR). Współczynnik wypłacalności (współczynnik pokrycia SCR środkami własnymi) wyniósł 233% i jest on wyższy od minimalnego wskaźnika wypłacalności określonego przez Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki w strategii zarządzania ryzykiem, tj. 175%. Wskaźnik pokrycia MCR środkami własnymi wynosił 635%.

E.3 ZASTOSOWANIE MODUŁU RYZYKA CEN AKCJI OPARTEGO NA DURACJI DO OBLICZENIA KAPITAŁOWEGO WYMOGU WYPŁACALNOŚCI

Spółka nie stosuje modelu opartego na duracji do wyznaczania kapitałowego wymogu wypłacalności z tyt. ryzyka cen akcji.

E.4 RÓŻNICE MIĘDZY FORMUŁĄ STANDARDOWĄ A STOSOWNYM MODELEM WEWNĘTRZNYM

Spółka nie stosuje modelu wewnętrznego.

E.5 NIEZGODNOŚĆ Z MINIMALNYM WYMOGIEM KAPITAŁOWYM I NIEZGODNOŚĆ Z KAPITAŁOWYM WYMOGIEM

W ramach procesu zarządzania zdolnością do absorpcji ryzyka Spółka w cyklu kwartalnym monitoruje zgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności. W 2024 roku nie wystąpiła taka niezgodność zarówno w spółce przejmującej jak i podmiotach przejmowanych.

Spis tabel

Tabela 1. Kapitał zakładowy.....	9
Tabela 2. Środki pozostające do wypłaty przez Rockbridge TFI.....	14
Tabela 3. Wybrane elementy rachunku technicznego.....	17
Tabela 4. Wynik z działalności operacyjnej.....	18
Tabela 5. Wynik z działalności lokacyjnej środków własnych.....	19
Tabela 6. Kluczowe pozycje działalności lokacyjnej.....	20
Tabela 7. Limity dotyczące ryzyk mierzonych ilościowo.....	40
Tabela 8. Odpowiedzialność w systemie kontroli wewnętrznej.....	46
Tabela 9. Kalkulacja rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności.....	51
Tabela 10. Kapitałowy wymóg wypłacalności.....	54
Tabela 11. Wymóg kapitałowy - Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie.....	55
Tabela 12. Wymóg kapitałowy - Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych.....	56
Tabela 13. Analiza wrażliwości ryzyka aktuarialnego.....	57
Tabela 14. Wymóg kapitałowy - Ryzyko rynkowe.....	59
Tabela 15. Analiza wrażliwości ryzyka rynkowego.....	60
Tabela 16. Wymóg kapitałowy - Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.....	61
Tabela 17. Wartość różnic pomiędzy wyceną aktywów w sprawozdaniu finansowym a wyceną aktywów dla celów systemu Wypłacalność II.....	73
Tabela 18. Porównanie wartości bilansowych dla celów rachunkowości oraz do celów systemu wypłacalność II.....	79
Tabela 19. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności.....	80
Tabela 20. Wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości.....	84
Tabela 21. Kwoty należne z umów reasekuracji w rezerwach.....	85
Tabela 22. Wartość różnic pomiędzy wyceną zobowiązań w sprawozdaniu finansowym a wyceną dla celów systemu Wypłacalność II.....	87
Tabela 23. Wartość nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami w sprawozdaniu finansowym oraz dla celów wypłacalność II, według stanu na 31 grudnia 2024 roku.....	94
Tabela 24. Podział środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności.....	95
Tabela 25. Wyliczenie środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności.....	96
Tabela 26. Prezentacja różnic pomiędzy kapitałem własnym wskazanym w sprawozdaniu finansowym, a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami wyliczoną dla celów systemu Wypłacalność II.....	96
Tabela 27. Analiza zmian środków własnych w 2024 roku.....	97
Tabela 28. Pokrycie kapitałowego oraz minimalnego wymogu wypłacalności.....	98

Załączniki:

- I. S.02.01.02 Pozycje bilansowe
- II. S.05.01.02 Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych
- III. S.12.01.02 Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie
- IV. S.23.01.01 Środki własne
- V. S.25.01.01 Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową
- VI. 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.

Warszawa, dnia 31 marca 2025 r.

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Tomasz Borowski
Prezes Zarządu

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Konrad Kluska
Członek Zarządu

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Michael Müller
Członek Zarządu

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Andrzej Płachta
Członek Zarządu

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Piotr Tański
Członek Zarządu

ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)

S.02.01.02

Pozycje bilansowe

		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
Aktywa		C0010
Wartość firmy	R0010	
Aktywowane koszty akwizycji	R0020	
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	116 113
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	35 012
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	1 411 753
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	20 410
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	11 064
Akcje i udziały	R0100	1 616
Akcje i udziały – notowane	R0110	1 616
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Obligacje	R0130	1 232 389
Obligacje państwowe	R0140	1 228 198
Obligacje korporacyjne	R0150	4 191
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	42 001
Instrumenty pochodne	R0190	9
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	104 265
Pozostałe lokaty	R0210	0
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	4 094 653
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	153 124
Pożyczki pod zastaw polis	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	153 124
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	R0270	-10 122
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	0
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	0
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	0
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	-8 846
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	-3 330
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	-5 516
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	-1 276
Depozyty u cedentów	R0350	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	0
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	0
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	20 605
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	R0400	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	66 139
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	919
Aktywa ogółem	R0500	5 888 203

Załącznik I (w tysiącach złotych)
S.02.01.02
Pozycje bilansowe

		Wartość bilansowa wg Wyłączalność II
Zobowiązania		C0010
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	0
Margines ryzyka	R0550	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	0
Margines ryzyka	R0590	0
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	429 497
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	-26 504
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	0
Najlepsze oszacowanie	R0630	-34 739
Margines ryzyka	R0640	8 235
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	456 001
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	419 083
Margines ryzyka	R0680	36 918
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	4 236 645
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	4 177 240
Margines ryzyka	R0720	59 405
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	R0730	
Zobowiązania warunkowe	R0740	9 690
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	57 325
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	1 366
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	5 173
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	241 455
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	28 986
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	8 034
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	0
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	18 541
Zobowiązania podporządkowane	R0850	0
Zobowiązania podporządkowane niewłączone do BOF	R0860	0
Zobowiązania podporządkowane włączone do BOF	R0870	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	6 351
Zobowiązania ogółem	R0900	5 043 063
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	845 140

ZAŁĄCZNIK II (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		Ogółem
		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 ubezpieczeniowym 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	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Składki przypisane										
Brutto	R1410	348 530	164 458	764 988	322 472					1 600 448
Udział zakładów reasekuracji	R1420	30 432	1 072	1 392	5 274					38 170
Netto	R1500	318 098	163 386	763 596	317 198					1 562 279
Składki zarobione										
Brutto	R1510	347 674	161 079	764 405	316 667					1 589 825
Udział zakładów reasekuracji	R1520	30 361	1 071	1 392	5 263					38 087
Netto	R1600	317 313	160 008	763 013	311 404					1 551 738
Odszkodowania i świadczenia										
Brutto	R1610	174 672	77 215	1 038 076	247 267					1 537 231
Udział zakładów reasekuracji	R1620	5 110	214	265	2 420					8 009
Netto	R1700	169 562	77 001	1 037 812	244 848					1 529 222
Koszty poniesione	R1900	100 763	64 373	146 049	43 256					354 441
Pozostałe koszty	R2500									-3 130
Koszty ogółem	R2600									351 311
Całkowita kwota wykupów	R2700									1 017 355

Załącznik III (w tysiącach złotych)
S.12.01.02

		Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia 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
				Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami lub gwarancjami		Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami lub gwarancjami	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
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	422 845		0	4 177 240		0	-3 762	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0040	556		0	-1 276		0	-6 071	0
Kwoty należne z umów reasekuracji (bez kwot należnych od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej) przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty	R0050	556		0	-1 276		0	-6 071	0
Kwoty należne od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty	R0060	0		0	0		0	0	0
Kwoty należne z reasekuracji finansowej przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty	R0070	0		0	0		0	0	0
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	555		0	-1 276		0	-6 071	0
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej	R0090	422 290		0	4 178 516		0	2 309	0
Margines ryzyka	R0100	18 200	59 405			18 718			0
Kwota wynikająca z zastosowania środków przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych									
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0110	0	0			0			0
Najlepsze oszacowanie	R0120	0		0	0		0	0	0
Margines ryzyka	R0130	0	0			0			0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem	R0200	441 045	4 236 645			14 956			0

ZAŁĄCZNIK III (w tysiącach złotych)
S.12.01.02

		Reasekuracja czynna	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	Ubezpieczenia zdrowotne (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (reasekuracja czynna)	Ogółem (Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie)
					Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami lub gwarancjami			
				C0100	C0150	C0160			
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	0	4 596 322		0	-34 739	0	0	-34 739
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0040	0	-6 791		0	-3 328	0	0	-3 328
Kwoty należne z umów reasekuracji (bez kwot należnych od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej) przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty	R0050	0	-6 791		0	-3 328	0	0	-3 328
Kwoty należne od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty	R0060	0	0		0	0	0	0	0
Kwoty należne z reasekuracji finansowej przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty	R0070	0	0		0	0	0	0	0
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	0	-6 792		0	-3 330	0	0	-3 330
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej	R0090	0	4 603 114		0	-31 409	0	0	-31 409
Margines ryzyka	R0100	0	96 323	8 235			0	0	8 235
Kwota wynikająca z zastosowania środków przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych									
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0110	0	0	0			0	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0120	0	0		0	0	0	0	0
Margines ryzyka	R0130	0	0	0			0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem	R0200	0	4 692 646	-26 504			0	0	-26 504

Załącznik IV (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	311 844	311 844		0	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	0	0		0	
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	0	0		0	
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	0		0	0	0
Fundusze nadwyżkowe	R0070	0	0			
Akcje uprzywilejowane	R0090	0		0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	0		0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	477 296	477 296			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0		0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	0				0
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0	0	0	0	0
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	0				
Odliczenia						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych – ogółem	R0230	0	0	0	0	0
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	789 140	789 140	0	0	0
Uzupełniające środki własne						
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300	0				
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 wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0310	0			0	
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320	0			0	0
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0			0	0
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0			0	
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0			0	0
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0			0	
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0			0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0			0	0
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	0			0	0

ZAŁĄCZNIK IV (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	789 140	789 140	0	0	0
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0510	789 140	789 140	0	0	
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0540	789 140	789 140	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0550	789 140	789 140	0	0	
SCR	R0580	338 542				
MCR	R0600	124 177				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	233%				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	635%				

		C0060	
Rezerwa uzgodnieniowa			
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	845 140	
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0	
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	56 000	
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	311 844	
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0	
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	477 296	
Oczekiwane zyski			
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	597 902	
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	0	
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem	R0790	597 902	

ZAŁĄCZNIK V (w tysiącach złotych)

S.25.01.01

Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową

		Kapitałowy wymóg wypłacalności netto	Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Przypisanie z dostosowań wynikających z RFF i MAP
		C0030	C0040	C0050
Ryzyko rynkowe	R0010	155 617	155 617	0
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	7 071	7 071	0
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	R0030	236 814	236 814	0
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	53 654	53 654	0
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	0	0	0
Dywersyfikacja	R0060	-115 877	-115 877	
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0	0	
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	337 280	337 280	

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności		C0100
Korekta w wyniku agregacji nSCR dla RFF/MAP	R0120	0
Ryzyko operacyjne	R0130	60 443
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	-59 181
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	338 542
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. a)	R0211	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. b)	R0212	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. c)	R0213	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. d)	R0214	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	338 542
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
Metoda stosowana do obliczenia korekty w wyniku agregacji nSCR dla RFF/MAP	R0450	4
Przyszłe świadczenia uznaniowe netto	R0460	0

		Tak/Nie
		C0109
Podejście oparte na średniej stawce podatkowej	R0590	Tak

		Przed szokiem	Po szoku
Obliczanie zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat		C0110	C0120
DTA	R0600	116 113	0
przeniesienie DTA na kolejny okres	R0610	18 680	0
DTA wynikające z ujemnych różnic przejściowych	R0620	97 433	0
DTL	R0630	241 455	0

		LAC DT
Obliczanie korekty z tytułu zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat		C0130
LAC DT	R0640	-59 181
LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0650	-59 181
LAC DT uzasadniona odniesieniem do możliwego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0660	0
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, bieżący rok	R0670	0
LAC DT uzasadniona przeniesieniem na wcześniejsze okresy, przyszłe lata	R0680	0
Maksymalny LAC DT	R0690	-125 342

ZAŁĄCZNIK VI (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	124 177

Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Całkowita suma na ryzyku netto (tj. po odliczeniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
C0050	C0060

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	324 309	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	97 980	
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	4 178 516	
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	2 309	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		125 677 646

Ogólne obliczenie MCR

		C0070
Liniowy MCR	R0300	124 177
SCR	R0310	338 542
Górny próg MCR	R0320	152 344
Dolny próg MCR	R0330	84 635
Łączny MCR	R0340	124 177
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	17 412
		C0070
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	124 177