

# **Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej**

na dzień 31 grudnia 2022 roku i za rok zakończony tego dnia

## Spis treści

<b>Słownik.....</b>	<b>4</b>
<b>Wprowadzenie.....</b>	<b>5</b>
<b>Podsumowanie .....</b>	<b>6</b>
<b>A. Działalność i wyniki operacyjne.....</b>	<b>10</b>
A.1. Działalność.....	10
A.2. Wyniki z działalności ubezpieczeniowej .....	12
A.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej) .....	16
A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności .....	19
A.5. Wszelkie inne informacje .....	19
<b>B. System zarządzania.....</b>	<b>20</b>
B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania .....	20
B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji .....	26
B.3. System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności .....	29
B.4. System kontroli wewnętrznej .....	38
B.5. Funkcja audytu wewnętrznego.....	42
B.6. Funkcja aktuarialna .....	43
B.7. Outsourcing .....	45
<b>C. Profil ryzyka.....</b>	<b>46</b>
C.1. Ryzyko ubezpieczeniowe (aktuarialne) .....	47
C.2. Ryzyko rynkowe.....	58
C.3. Ryzyko kredytowe.....	66
C.4. Ryzyko płynności .....	72
C.5. Ryzyko operacyjne.....	76
C.6. Pozostałe istotne ryzyka .....	82
C.7. Wszelkie inne informacje .....	88
<b>D. Wycena do celów wypłacalności.....</b>	<b>89</b>
D.1. Aktywa.....	90
D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe .....	96
D.3. Inne zobowiązania.....	102
D.4. Alternatywne metody wyceny .....	106
D.5. Wszelkie inne informacje .....	110
<b>E. Zarządzanie kapitałem .....</b>	<b>111</b>

E.1. Środki własne .....	111
E.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy .....	116
E.3. Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności .....	120
E.4. Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym .....	120
E.5. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności .....	120
E.6. Wszelkie inne informacje .....	121

## Spis załączników

1. Formularz S.02.01.02
2. Formularz S.05.01.02
3. Formularz S.05.02.01
4. Formularz S.12.01.02
5. Formularz S.17.01.02
6. Formularz S.19.01.21
7. Formularz S.22.01.21
8. Formularz S.23.01.01
9. Formularz S.25.01.21
10. Formularz S.28.01.01

## Słownik

**BSCR** – podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (ang. Basic Solvency Capital Requirement);

**Dyrektywa Wypłacalność II** – Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/W z dnia 25 listopada 2009r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II);

**EIOPA** – Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych (ang. European Insurance and Occupational Pensions Authority);

**Grupa VIG** – Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe;

**KNF** – Komisja Nadzoru Finansowego, organ nadzoru;

**KSH** – Kodeks spółek handlowych;

**MCR** – minimalny wymóg kapitałowy w systemie Wypłacalność II (ang. Minimum Capital Requirement);

**MSSF** – Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej;

**NBP** – Narodowy Bank Polski;

**ORSA** - własna ocena ryzyka i wypłacalności (ang. own risk and solvency assessment, ORSA);

**PSR** – Polskie Standardy Rachunkowości określone w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2021 poz. 217) oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (Dz. U. 2016 poz. 562), a w zakresie nieuregulowanym ww. rozporządzeniem, zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. 2017 poz. 277);

**Rozporządzenie delegowane** – Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) z późn. zm.;

**Rozporządzenie wykonawcze** -Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) z 2015/2451 z dnia 2 grudnia 2015r. ustanawiające wykonawcze standardy techniczne w odniesieniu do procedur, formatów i kondycji finansowej zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z późn. zm.;

**SCR** – Kapitałowy wymóg wypłacalności w systemie Wypłacalność II (ang. Solvency Capital Requirement);

**SFCR** – Raport dotyczący wypłacalności i sytuacji finansowej Spółki;

**Spółka** – Wiener Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group;

**System Wypłacalność II** – wymogi prawne określone w Dyrektywie Wypłacalność II (zaimplementowanej do polskiego porządku prawnego ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej) oraz w regulacjach wydanych na jej podstawie;

**UKNF** – Urząd Komisji Nadzoru Finansowego;

**Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej** - Ustawy z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz. U. z 2021 r., poz. 1130).

## Wprowadzenie

### Dane identyfikujące Spółkę

Wiener Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group – dalej także jako Spółka – z siedzibą przy ulicy Wołoskiej 22A w Warszawie, prowadzi działalność ubezpieczeniową działu II, określoną w załączniku do Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, na podstawie zezwolenia Ministra Finansów z dnia 30 stycznia 1990 roku.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień niniejszego sprawozdania Spółka należała do Grupy VIG, a jej jedynym akcjonariuszem była Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe z siedzibą przy Schottenring 30 w Wiedniu, Austria.

### Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31 grudnia 2022 roku i za rok obrotowy kończący się tego dnia (dalej jako sprawozdanie) zostało sporządzone na podstawie:

1. ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej;
2. rozporządzenia delegowanego.

Ponadto, sprawozdanie jest zgodne z przepisami rozporządzenia wykonawczego, a także wytycznymi EIOPA.

Obowiązek ujawnienia niniejszego sprawozdania wynika z art. 284 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej implementującej wymogi Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) do krajowego porządku prawnego – dalej jako Dyrektywa Wypłacalność II.

### Okres sprawozdawczy

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2022 i za rok zakończony tego dnia. Rokiem obrotowym w Spółce jest rok kalendarzowy.

### Dane liczbowe zapewniające porównywalność danych

Dane liczbowe za lata 2022 i 2021 zostały sporządzone według takich samych przyjętych Zasad (polityki) rachunkowości oraz Zasad (polityki) rachunkowości w Wypłacalności II i są w pełni porównywalne.

O ile nie wykazano inaczej, wszystkie wartości w sprawozdaniu zostały zaprezentowane w tys. zł, dlatego ze względu na zaokrąglenia mogą wystąpić różnice pomiędzy poszczególnymi wierszami a sumami kontrolnymi niniejszego sprawozdania.

## Podsumowanie

### Działalność i wyniki operacyjne

Rok 2022 był okresem w którym Spółka dążyła do wzrostu znacznie przekraczającego średnią rynkową oraz wzmocnienia stabilności finansowej. Najistotniejszymi czynnikami zewnętrznymi, mającym wpływ na działalność Spółki, była natomiast zmiana uwarunkowań mikro i makroekonomicznych związana z istotnymi podwyżkami przez Narodowy Bank Polski podstawowych stóp procentowych, rosnącą inflacją oraz realizującymi się ekonomicznymi negatywnymi skutkami wojny na Ukrainie.

Wynik techniczny za 2022 rok wyniósł 32 789 tys. zł wobec wyniku 38 090 tys. zł uzyskanego w 2021 roku.

**Tabela 1. Podstawowe informacje finansowe za lata 2021 oraz 2022 – według polskich standardów rachunkowości (dalej jako PSR).**

<i>Informacje finansowe (w tys. zł)</i>	<i>01.01.2021 - 31.12.2021</i>	<i>01.01.2022 - 31.12.2022</i>
<i>Składka przypisana brutto</i>	954 185	1 139 238
<i>Składka zarobiona brutto</i>	925 112	1 040 467
<i>Odszkodowania i świadczenia wypłacone</i>	476 873	533 943
<i>Koszty akwizycji</i>	235 021	277 278
<i>Koszty administracyjne</i>	47 389	52 728
<i>Wynik techniczny</i>	38 090	32 789
<i>Wynik finansowy netto</i>	41 984	43 727

### System zarządzania

System zarządzania funkcjonujący w Spółce zapewnia prawidłowe i bezpieczne kierowanie prowadzoną działalnością poprzez: dysponowanie przejrzystą strukturą organizacyjną, odpowiednio podzielone zakresy odpowiedzialności, efektywne ścieżki raportowania, ciągłe doskonalenie organizacji oraz eliminację ryzyk wykraczających poza tolerancję Spółki.

System zarządzania Spółki opiera się na: Zarządzie, Radzie Nadzorczej, Walnym Zgromadzeniu, osobach pełniących funkcje kluczowe oraz komitetach funkcjonujących w Spółce, w tym Komitecie Audytu. Spółka stara się zapewnić odpowiedni poziom zróżnicowania kwalifikacji, wiedzy i doświadczenia poszczególnych osób, by zagwarantować właściwe zarządzanie i nadzór.

Jednym z najważniejszych procesów systemu zarządzania Spółki jest zarządzanie ryzykiem, którego głównym celem jest zapewnienie odpowiedniej ochrony ubezpieczonym. Wspomniany cel jest realizowany poprzez zapewnienie kontroli poziomu ryzyka i jego utrzymywanie w ramach przyjętej tolerancji na ryzyko i systemu limitów w zmieniającym się otoczeniu makroekonomicznym i prawnym.

W zakresie realizacji systemu zarządzania Spółki funkcja zarządzania ryzykiem współpracuje z funkcją aktuarialną, która przeprowadza kalkulację wymogów kapitałowych, a także dokonuje obliczeń ekspozycji na poszczególne ryzyka.

Dodatkowo, w celu zarządzania poszczególnymi ryzykami, Spółka posiada system kontroli wewnętrznej, w której wiodące role pełni funkcja zgodności z przepisami działająca we współpracy z funkcją zarządzania ryzykiem. System kontroli wewnętrznej ma zapewniać, by kadra zarządzająca była na bieżąco informowana o istotnych ryzykach oraz posiadała niezbędne narzędzia do skutecznej analizy i zarządzania tymi ryzykami.

## Profil ryzyka

Prawidłowe funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem jest jednym z istotnych elementów umożliwiających realizację przez Spółkę zobowiązań ubezpieczeniowych, a przez co zapewnienie odpowiedniej ochrony ubezpieczającym i beneficjentom umów ubezpieczenia i gwarancji ubezpieczeniowych. W ramach systemu zarządzania ryzykiem Spółka opracowała mapę ryzyk, obejmującą i definiującą ryzyka, których materializacja może mieć istotne znaczenie dla dalszego funkcjonowania Spółki. Katalog ryzyk podlega okresowym przeglądom i może zostać rozszerzony lub zmieniony w przypadku zaistnienia istotnych zmian w skali lub specyfice prowadzonej działalności. Na mapie znajdują się ryzyka uwzględnione w kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności według formuły standardowej, jak i inne istotne w działalności Spółki ryzyka. W 2022 roku Spółka zmieniła zasady kwalifikowania ryzyka - jest to obecnie 10 kategorii ryzyka. Należą do nich:

- ryzyko rynkowe,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko operacyjne,
- ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie,
- ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie,
- ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych,
- ryzyko dla wartości niematerialnych i prawnych,
- ryzyko płynności,
- ryzyko strategii,
- ryzyko reputacji.

Spółka obecnie nie wyodrębnia jako osobnego modułu ryzyka zrównoważonego rozwoju. Wiener TU S.A. VIG przyjął w analizach, że problem zrównoważonego rozwoju nie jest osobną kategorią ryzyka, lecz jednym z czynników analizy w ramach pozostałych modułów ryzyka. Założenie to jest odmienne niż dla lat wcześniejszych. Na podstawie dotychczasowych doświadczeń oraz obecnych trendów dotyczących zarządzania ryzykiem, Spółka uznała, że w oparciu o pierwotny charakter ryzyka, czynniki zrównoważonego rozwoju powinny być uwzględniane w ramach przyjętych zasad zarządzania pozostałymi ryzykami. Zarządzanie tymi ryzykami powinno się odbywać w ramach podstawowych problemów, niejako stanowiąc ich uzupełnienie. Nie dopuszczalna przy tym wydaje się sytuacja aby przyjęte dla danego ryzyka metody zarządzania były wewnętrznie sprzeczne z uwagi na różne czynniki poddane analizie – m.in. dla uniknięcia tego problemu zdecydowano się na włączenie czynników zrównoważonego rozwoju do pierwotnych modułów. Każdorazowo ryzyka obejmujące swoim zakresem element zrównoważonego rozwoju zostały odpowiednio wyszczególnione.

W odniesieniu do systemu Wypłacalność II, największy wymóg kapitałowy nadal generuje ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie.

## Wycena do celów wypłacalności

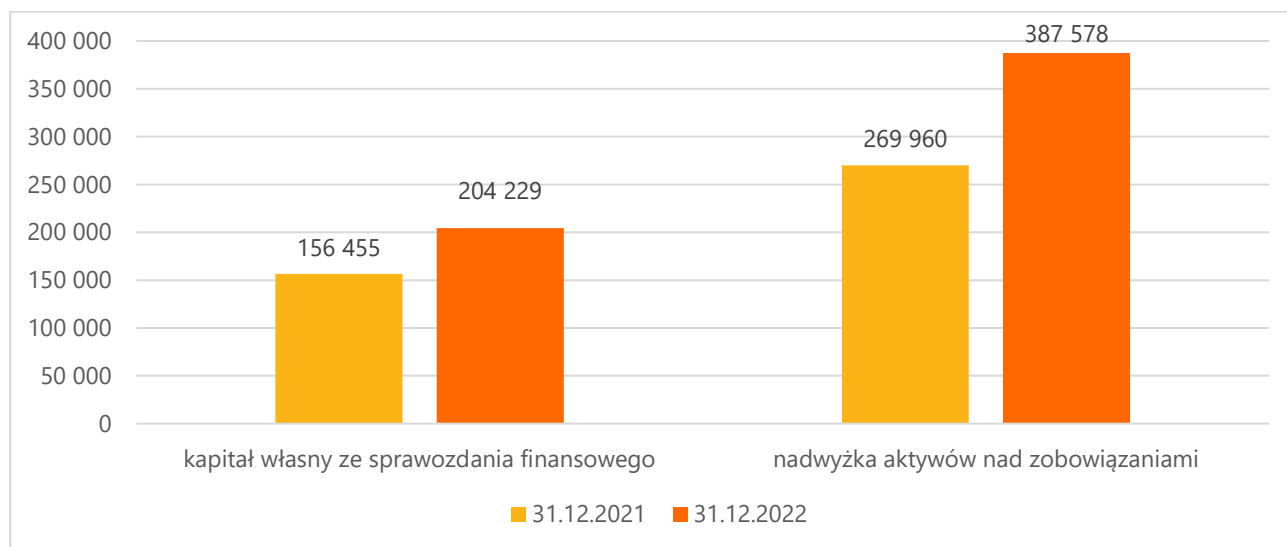
Spółka wycenia aktywa i zobowiązania (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) w wartości godziwej, przy założeniu kontynuacji działalności oraz kierując się hierarchią wyceny.

Spółka wycenia rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w wartości sumy najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka, która odpowiada bieżącej kwocie, jaką Spółka musiałaby zapłacić, gdyby miała bezpośrednio przenieść swoje prawa i zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji do innego zakładu ubezpieczeń lub zakładu reasekuracji.



Przeprowadzona na potrzeby Wyłącalności II wycena aktywów i zobowiązań (w tym rezerw techniczno-ubezpieczeniowych) doprowadziła na dzień 31 grudnia 2022 roku do zmiany nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami wykazanej w bilansie ekonomicznym: z 204 229 tys. zł (na koniec 2021 roku) do 387 579 tys. zł.

**Wykres 1. Kapitał własny ze sprawozdania finansowego wraz z nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami na dzień 31 grudnia 2021 roku i na dzień 31 grudnia 2022.**



## Zarządzanie kapitałem

Teoretycznym dopuszczalnym poziomem ryzyka jest zapewnienie nieprzerwanego spełniania wymogów bezpieczeństwa, tj. 100% pokrycie kapitałowego wymogu wypłącalności środkami własnymi.

W ramach Strategii Zarządzania Ryzykiem Spółka ustaliła wspólnie z akcjonariuszem, że maksymalnym akceptowalnym poziomem ryzyka jest pokrycie kapitałowego wymogu wypłącalności środkami własnymi na poziomie nie niższym niż 125%. Utrzymywanie odpowiedniego współczynnika wypłącalności wiąże się ze stosowaniem trzech równoległych działań zarządczych: optymalizacją zarządzania ryzykiem, utrzymywaniem zobowiązań podporządkowanych na odpowiednim poziomie, podnoszeniem kapitałów własnych. W ramach systemu zarządzania kapitałem, miała miejsce zmiana środków własnych związana ze zmianą rezerwy rekalkulacyjnej wynikającą z pozytywnych wyników Spółki z jednej strony oraz zmianami stopy wolnej od ryzyka, które w przeciągu 2022 roku istotnie wzrosły.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku stan pożyczek podporządkowanych pozostał na niezmiennym poziomie, w porównaniu z poprzednim rokiem i wyniósł 50 000 tys. zł (wartość nominalu). Spółka przewidziała w ramach zarządzania kapitałem przyszły przepływ pieniężny związany z wypłatą dywidendy na rzecz akcjonariusza Spółki w kwocie 13 118 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Spółka spełniła wszystkie ustawowe wymogi w zakresie bezpieczeństwa finansowego i wypłącalności. Współczynnik wypłącalności, oparty na formule standardowej kapitałowego wymogu wypłącalności, w wysokości 163% (152% w 2021 roku) świadczy o tym, że Spółka dysponuje środkami własnymi, które są adekwatne do skali prowadzonej działalności operacyjnej i powiązanych z nią ryzyk, a także daje Klientom istotną gwarancję realizacji zobowiązań ubezpieczeniowych.

**Tabela 2. Dopuszczone środki własne na pokrycie SCR i MCR na dzień 31 grudnia 2022 roku.**

<i><b>Wyszczególnienie (w tys. zł)</b></i>	<i><b>Wartość SII</b></i>	<i><b>Kategoria 1</b></i>	<i><b>Kategoria 2</b></i>	<i><b>Kategoria 3</b></i>
<i>Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR</i>	423 810	374 460	49 350	0
<i>Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR</i>	397 861	374 460	23 400	
<i>SCR</i>	259 998			
<i>MCR</i>	117 000			
<i><b>Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR</b></i>	<b>163%</b>			
<i><b>Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR</b></i>	<b>340%</b>			

---

**Adam Dwulecki**

Prezes Zarządu

Wiener Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.  
Vienna Insurance Group

---

**Lidia Fido**

Członek Zarządu

Wiener Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.  
Vienna Insurance Group

---

**Marek Gołębiowski**

Członek Zarządu

Wiener Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.  
Vienna Insurance Group

## A. Działalność i wyniki operacyjne

### A.1. Działalność

#### Nazwa i forma prawna Spółki

Spółka prowadzi działalność ubezpieczeniową działu II, określoną w załączniku do Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, na podstawie zezwolenia Ministra Finansów z dnia 30 stycznia 1990 roku.

Spółka działa w formie spółki akcyjnej posiadającej osobowość prawną zgodnie z polskim prawem.

#### Siedziba Spółki

ul. Wołoska 22A

02-675 Warszawa

#### Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

Numer rejestru: KRS 0000033882

Siedziba Sądu: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,

Data rejestracji w KRS: 20 sierpnia 2001 roku

#### Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP: 524-030-23-93

REGON: 010594552

#### Nazwa i dane kontaktowe organu nadzoru

Spółka działa na rynku regulowanym przez KNF, której siedziba znajduje się przy ul. Pięknej 20 w Warszawie.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień niniejszego sprawozdania Spółka należała do Grupy VIG, która działa na rynku regulowanym przez FMA („Austrian Financial Market Authority”), której siedziba znajduje się przy Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Wiedeń, Austria.

#### Informacje dotyczące biegłego rewidenta

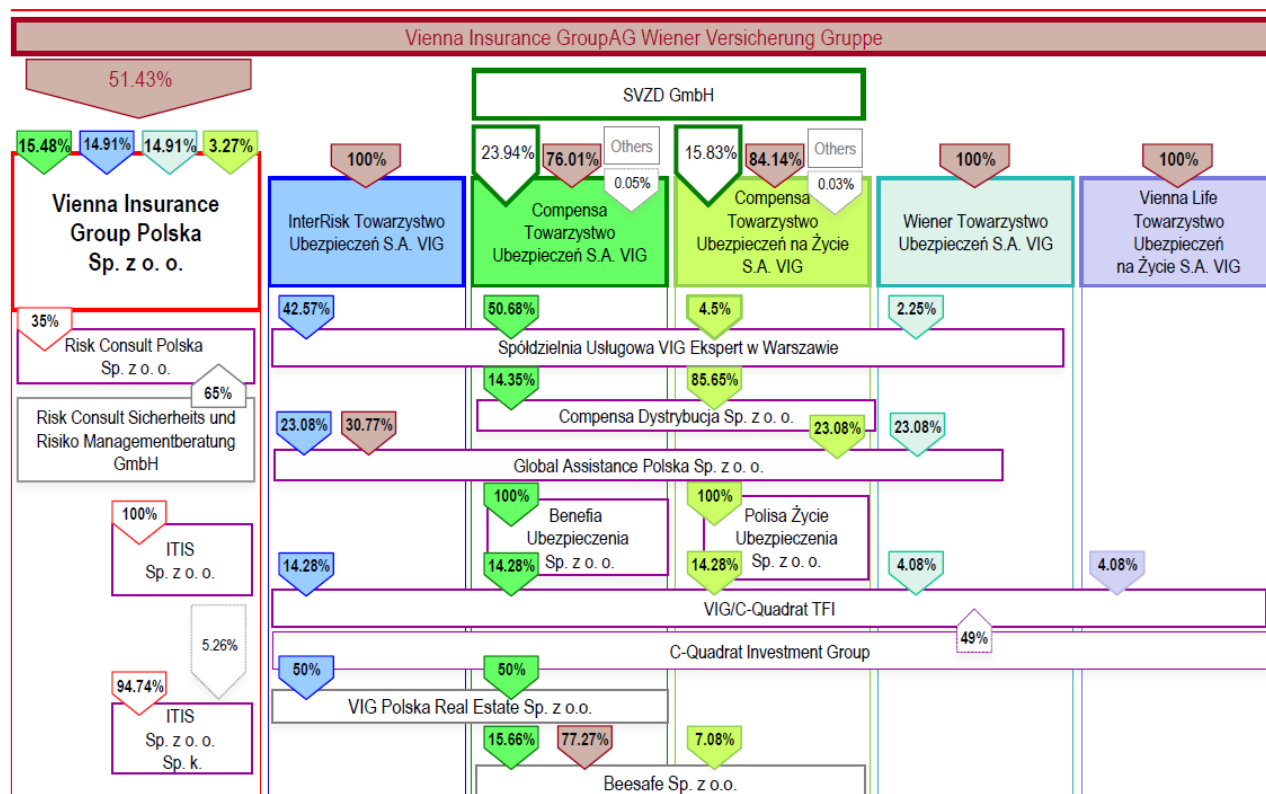
Biegłym rewidentem odpowiedzialnym za przeprowadzenie badania niniejszego sprawozdania jest Pani Mariola Szczesiak (nr ewidencyjny 9794), reprezentująca KPMG Audyt Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą przy ulicy Inflanckiej 4A w Warszawie.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 3546. Spółka ta została wybrana jako podmiot uprawniony do badania niniejszego sprawozdania uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 18 czerwca 2021 roku.

#### Informacje dotyczące akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji Spółki

Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień niniejszego sprawozdania Spółka należała do Grupy VIG, a jej jedynym akcjonariuszem była Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe z siedzibą przy Schottenring 30 w Wiedniu, Austria.

**Schemat 1. Uproszczona struktura Grupy VIG na dzień 31 grudnia 2022 roku.**



W 2022 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 110 382 tys. zł do kwoty 123 631 tys. zł tj. o 13 248 tys. zł. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane w drodze emisji 6 624 000 akcji imiennych nieuprzywilejowanych XX emisji. Każda z nowo emitowanych akcji ma wartość nominalną 2,00 zł.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2022 roku, jak i na dzień niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosił 123 631 tys. zł (słownie: sto dwadzieścia trzy miliony sześćset trzydzieści tysięcy osiemset siedemdziesiąt sześć złotych) i dzielił się na 61 815 438 (słownie: sześćdziesiąt jeden milionów osiemset piętnaście tysięcy czterysta trzydzieści osiem) akcji imiennych o wartości nominalnej 2,00 zł każda.

### Informacje o znaczących zdarzeniach mających wpływ na Spółkę

W 2022 roku, poza wzrostem podstawowych stóp procentowych wprowadzonym przez Radę Polityki Pieniężnej i Narodowy Bank Polski, mającymi wpływ na wartość kapitałów własnych oraz dokapitalizowanie Spółki, nie miały miejsca inne istotne zdarzenia ekonomiczne. Realizacja ryzyka kursowego oraz jej wpływ na działalność Spółki został opisany detalicznie w pozostałych częściach niniejszego dokumentu.

W dniach 28 marca – 28 maja 2022 roku KNF przeprowadziła postępowanie kontrolne dotyczące funkcji zgodności z przepisami, polityki wynagrodzeń i zarządzania aktywami. W postępowaniu wziął również udział austriacki organ nadzoru ubezpieczeniowego FMA. 18 maja 2022 roku Spółka otrzymała sprawozdanie z kontroli.

12 września 2022 roku Rada Nadzorcza otrzymała rezygnację Pani Anny Włodarczyk-Moczkowskiej z funkcji Prezesa Zarządu Spółki, ze skutkiem na koniec dnia 30 września 2022 roku. Na posiedzeniu odbywającym się 28 września 2022 roku Rada Nadzorcza przyjęła wspomnianą rezygnację oraz zatwierdziła indywidualną wtórną

ocenę odpowiedniości Pana Adama Dwuleckiego, Członka Zarządu Spółki, oraz zbiorową ocenę odpowiedniości Zarządu Spółki, dokonane przez Pana Haralda Rienera w imieniu Rady Nadzorczej w związku z planowanym powołaniem Pana Adama Dwuleckiego na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki. Na tym samym posiedzeniu Rada Nadzorcza powołała Pana Adama Dwuleckiego na stanowisko Prezesa Zarządu. Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na powołanie decyzją wydaną 27 stycznia 2023 roku.

## A.2. Wyniki z działalności ubezpieczeniowej

W 2022 roku struktura portfela ubezpieczeń była zbliżona do ubiegłorocznej. Spółka prowadziła działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w zakresie ubezpieczeń rzeczowych: komunikacyjnych, majątkowych, osobowych, finansowych i pozostałych. Podobnie jak w ubiegłym roku sprzedaż ubezpieczeń dokonywana była z wykorzystaniem dwóch głównych kanałów dystrybucji: multiagencji i brokerów.

W 2022 roku Spółka odnotowała przypis składki brutto na poziomie 1 139,2 mln zł wobec 954,2 mln zł w roku poprzednim, co dało dynamikę na poziomie 119,4%, podczas gdy na rynku ubezpieczeń majątkowych dynamika kształtowała się na poziomie 107,3%. W 2022 w segmencie detalicznym odnotowano wzrost przypisu 14,0% rok do roku, a w non-motor uzyskano wzrost 44,6%. Wynik techniczny był negatywny głównie w związku z wystąpieniem zdarzeń o charakterze katastroficznym, jak również wdrożeniem rekomendacji KNF. Sprzedaż w segmencie korporacyjnym wzrosła natomiast o 28,7% rok do roku, a wynik techniczny poprawił się przede wszystkim na skutek wyniku w grupie 9. Struktura składki i odszkodowań w podziale na linie biznesowe została przedstawiona w załączniku nr 2 – S.05.01.02.

W 2022 roku istotnymi czynnikami mającymi wpływ na działalność ubezpieczeniową Spółki były: podwyżka stóp procentowych przez Narodowy Bank Polski, rosnąca inflacja oraz negatywne skutki wojny na Ukrainie. W wymiarze finansowym rosnąca inflacja oraz skutki wojny na Ukrainie miały wpływ na rachunek zysków i strat Spółki w zakresie zwiększenia kosztów pośrednich administracyjnych, akwizycji i likwidacji szkód oraz kosztów likwidacji szkód bezpośrednich.

**Tabela 3. Składka przypisana brutto<sup>1</sup> za lata 2021 oraz 2022**

<i><b>Składka przypisana brutto (w tys. zł)</b></i>	<i><b>01.01.2021 - 31.12.2021</b></i>	<i><b>01.01.2022 - 31.12.2022</b></i>
<i>Ubezpieczenia komunikacyjne</i>	534 704	581 452
<i>Ubezpieczenia majątkowe</i>	202 191	265 423
<i>Ubezpieczenia osobowe</i>	63 919	84 988
<i>Ubezpieczenia finansowe</i>	23 169	32 665
<i>Ubezpieczenia pozostałe</i>	130 202	174 710
<i><b>Składka przypisana brutto razem</b></i>	<b>954 185</b>	<b>1 139 238</b>

### Ubezpieczenia komunikacyjne

Ubezpieczenia komunikacyjne dla klientów indywidualnych oraz klientów korporacyjnych stanowią jedną z podstawowych linii biznesowych Spółki, których udział w łącznym przypisie składki w 2022 roku wyniósł 52,2%.

<sup>1</sup> Zgodnie z Załącznikiem I do Rozporządzenia delegowanego w pozycji:

- ubezpieczenia komunikacyjne zostały ujęte: pozostałe ubezpieczenia pojazdów, ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych;
- ubezpieczenia majątkowe zostały ujęte: pozostałe ubezpieczenia pojazdów, ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe, ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych;
- ubezpieczenia osobowe zostały ujęte: ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych;
- ubezpieczenia finansowe zostały ujęte: ubezpieczenia kredytów i poręczeń, ubezpieczenia różnych strat finansowych;
- ubezpieczenia pozostałe zostały ujęte: ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej, ubezpieczenie kosztów ochrony prawnej, ubezpieczenia świadczenia pomocy.

Klientom indywidualnym w ramach produktu Pakiet Auto, oprócz obowiązkowego ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych, oferowany jest cały pakiet dodatkowych ubezpieczeń komunikacyjnych, który w ramach swojej modułowej budowy pozwala wygenerować kompleksową ochronę, dopasowaną do indywidualnych potrzeb poszczególnych klientów. W segmencie detalicznym, ubezpieczenia OC i AC stanowią nadal wiodącą część przychodu Spółki, a wraz z ubezpieczeniami assistance podstawowy, assistance plus, szyb samochodowych, NNW kierowcy i pasażerów, bagażu, opon, pojazdu zastępczego oraz ubezpieczenia kosztów organizacji świadczeń medycznych i leczenia po wypadku komunikacyjnym, jest to 46,3% łącznego przypisu Spółki. Jednocześnie, 2022 jest kolejnym rokiem znaczącego wzrostu składki przypisanej z ubezpieczenia assistance w stosunku do roku 2021.

W przypadku ubezpieczeń korporacyjnych sprzedaż opiera się o indywidualną ocenę ryzyka i kształtowanie oferty dedykowanej bezpośrednio dla określonego klienta flotowego. Spółka wdrożyła narzędzie informatyczne dla kanału agencyjnego, służące do wystawiania polis w ramach umów generalnych.

W 2022 w segmencie detalicznym odnotowano wzrost przypisu 7,0% rok do roku, zaś w segmencie korporacyjnym o 35,4% rok do roku. W ubezpieczeniach komunikacyjnych dla całego biznesu odnotowano pogorszenie wskaźnika szkodowości o 2,9 p.p. (69,0% w 2022 r. wobec 66,1% w 2021 r.). Wpływ na szkodowość ma rekomendacja KNF z dnia 01.11.2022, której pełne skutki widoczne będą w 2023 roku.

### Ubezpieczenia majątkowe

Segment detaliczny ubezpieczeń majątkowych (mieszkania, rolne, jachty) charakteryzował się pozytywną dynamiką na poziomie 145,9%. W roku 2022 działania sprzedażowe i marketingowe były skierowane na szersze propagowanie wspomnianych produktów w sieci agencyjnej. Szczególny nacisk położono na promocję zmienionego Pakietu Cztery Kąty. Planowane na 4Q wdrożenie nowej wersji ubezpieczeń rolnych (Pakiet Agro) przełożono na rok 2023, a w 2022 roku dokonano jedynie korekt taryf, w szczególności w grupach 8 i 13, mających na celu poprawę wyniku technicznego. Z uwagi na rosnącą inflację, dla potrzeb szacowania sumy ubezpieczenia, wprowadzono aktualizację cen za m2 budynków rolniczych.

W segmencie ubezpieczeń korporacyjnych majątkowych, inżynierskich i MSP nastąpił wzrost składki przypisanej w stosunku do roku 2021 (dynamika 120,3%). Udało się osiągnąć dobrą dynamikę w warunkach napaści Rosji na Ukrainę i powstałymi przez to zawirowaniami. Światowy kryzys z tym związany spowodował inflację, również mającą wpływ na składkę. Rok 2022 przyniósł dalsze polepszenie i utrzymanie dobrego łącznego wskaźnika szkodowości w ubezpieczeniach mienia i inżynierskich w stosunku do roku 2021, z wyjątkiem ubezpieczeń budowlano – montażowych, w których wystąpiło kilka dużych zdarzeń powodujących konieczność utworzenia rezerw, co pogorszyło wynik w tej linii.

W ubezpieczeniach małych i średnich przedsiębiorstw w 2022 roku Spółka kontynuowała prace nad rozbudową portfela z zachowaniem przyjętych wytycznych dotyczących dywersyfikacji ryzyka oraz ograniczania branż o wysokim wskaźniku szkodowości. Sprzedaż ubezpieczeń w sektorze MSP wzrosła o 12,7% w stosunku do roku poprzedniego. W ubezpieczeniach majątkowych segmentu korporacyjnego odnotowano niewielkie pogorszenie wskaźnika szkodowości o 2,7 p.p. (53,0% w 2022 r. wobec 50,3% w 2021 r.) głównie z powodu wystąpienia kilku dużych szkód w ubezpieczeniach budowlano-montażowych. W ubezpieczeniach MSP odnotowano nieznaczne pogorszenie wskaźnika szkodowości o 1,3 p.p. (60,3% w 2022 r. wobec 59,0% w 2021 r.) z uwagi na większą liczbę dużych szkód.

### Ubezpieczenia osobowe

Podobnie jak w latach ubiegłych, ubezpieczenia wypadkowe (NNW, szkolne, turystyczne) oraz ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych występowały w Spółce jako samodzielne produkty lub w ramach pakietowej oferty wraz z ubezpieczeniami komunikacyjnymi i majątkowymi. Oferta Wiener TU S.A. obejmuje

zarówno ubezpieczenia dla klientów indywidualnych, jak i dla grup. Popularyzacją cieszył się produkt kosztów leczenia wobec potrzeb napływających uchodźców z Ukrainy.

Dynamika składki przypisanej w ubezpieczeniach osobowych wyniosła 151,2% w stosunku do 2021 r.

We wrześniu 2021 nastąpiło uruchomienie nowej linii ubezpieczeń turystycznych dla biur podróży oraz obowiązkowych gwarancji ubezpieczeniowych turystycznych. Oferta dedykowana jest dla klienta grupowego w formie umowy generalnej na koszty leczenia i NNW. Budowanie portfela klientów, kreowanie świadomości nowej marki Wiener w branży turystycznej, dywersyfikacja kanałów sprzedaży polis turystycznych oraz automatyzacja to główne założenia na 2023, przy równoczesnym rozwoju produktu business travel Insurance w formie rocznej polisy bezimiennej i imiennej przy współpracy z rynkiem brokerskim.

W roku 2022 odnotowaliśmy wzrost aktywności turystycznej i tym samym dynamikę składki przypisanej na poziomie 214,2% w stosunku do 2021.

### Ubezpieczenia finansowe

Ubezpieczenia finansowe (grupa 15) obejmują głównie gwarancje kontraktowe, w większości dedykowane MSP. Oferta produktowa w zakresie gwarancji została skonstruowana tak, aby zabezpieczyć cały proces inwestycyjny (począwszy od wadium, poprzez kontrakt – w tym zaliczkę, a skończywszy na rękojmi). Spółka realizuje strategię polegającą na stosowaniu wystandaryzowanych kryteriów oceny ryzyka udzielania gwarancji – wnikliwemu badaniu poddawana jest kondycja finansowa klienta i jego perspektywy funkcjonowania w przyszłości oraz treść umowy gwarancji. Położono nacisk na podejmowanie działań mających na celu zdywersyfikowanie portfela klientów ze względu na nowe nie obsługiwane do tej pory branże działalności.

Wysoka dynamika składki przypisanej w stosunku do roku poprzedniego jest następstwem wprowadzonej strategii sprzedażowo-underwritingowej i koncentracji na małych i średnich przedsiębiorstwach, co w konsekwencji doprowadziło do trwałej poprawy wskaźnika szkodowości oraz zapewnienia rentowności linii gwarancji ubezpieczeniowych. W 2022 r. widoczne już są efekty wprowadzonej strategii w postaci utrzymania wskaźnika szkodowości na akceptowalnym poziomie oraz uzyskania wysokiej dynamiki sprzedaży. Po koniec roku została wprowadzona platforma sprzedażowa do gwarancji Bo.net dedykowana dla kanału agencyjnego (w tym zawierająca gwarancje turystyczne). Przeprowadzane są szkolenia dla Agentów, którzy rozpoczynają wystawianie gwarancji w ramach tego systemu. Dalszy rozwój i wzrost dynamiki sprzedaży w tym kanale planowane są na kolejne lata.

### Ubezpieczenia pozostałe

W ubezpieczeniach odpowiedzialności cywilnej zanotowaliśmy znaczny wzrost składki przypisanej wynikający z planowej akwizycji ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej z tytułu wykonywania zawodu, adresowanych do wybranych grup zawodowych, jak również aktywnego reagowania na zmieniające się przepisy w kontekście nakładania obowiązku ubezpieczenia w odniesieniu do określonej działalności czy wykonywanego zawodu. Spółka rozpoczęła proces zwiększenia przypisu poprzez kanał agencyjny. W tym celu powstały produkty dedykowane do sprzedaży bezpośredniej poprzez systemy informatyczne Wiener. Mając na uwadze dobro klienta i jego oczekiwania Wiener TU S.A. realizuje swoją politykę stabilnego wzrostu w oparciu o wyważoną ocenę ryzyka.

### Podstawowe informacje finansowe

Poniższa tabela zawiera podstawowe dane finansowe Spółki, zgodne ze statutowym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku (dalej jako statutowe sprawozdanie finansowe) wraz z okresem porównawczym.



**Tabela 4. Podstawowe informacje finansowe za lata 2021 oraz 2022.**

<b>Podstawowe informacje finansowej (w tys. zł)</b>	<b>01.01.2021 - 31.12.2021</b>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>
<i>Składka przypisana brutto</i>	954 185	1 139 238
<i>Składka zarobiona brutto</i>	925 112	1 040 467
<i>Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto</i>	476 873	533 943
<i>Koszty działalności ubezpieczeniowej</i>	198 876	251 855
<i>Koszty akwizycji</i>	235 021	277 278
<i>Koszty administracyjne</i>	47 389	52 728
<i>Wpływ reasekuracji na wynik techniczny</i>	-28 628	-18 805
<i>Wynik techniczny</i>	38 090	32 789
<i>Wynik finansowy netto</i>	41 984	43 727
<i>Wskaźnik szkodowości brutto</i>	60,61%	62,17%
<i>Wskaźnik kosztów działalności ubezpieczeniowej</i>	30,53%	31,72%
<i>Wskaźnik kosztów akwizycji</i>	25,40%	26,65%
<i>Wskaźnik kosztów administracyjnych</i>	5,12%	5,07%
<i>Wskaźnik mieszany brutto</i>	91,14%	93,89%

### Odszkodowania i wskaźniki szkodowości

W 2022 roku Spółka wypłaciła o 12,0 p.p. więcej odszkodowań i świadczeń brutto niż w 2021 roku, a wskaźnik szkodowości brutto uległ w tym czasie pogorszeniu o 1,6 p.p. - głównie za sprawą OC komunikacyjnego oraz ubezpieczeń z grupy 2. Z kolei nieznacznie niższą szkodowość niż w roku ubiegłym zanotowano dla ubezpieczeń w grupach 3, 8 oraz 13. W ubezpieczeniach odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych ponownie podwyższono oczekiwane wartości przyszłych świadczeń w związku z obserwowaną wysoką inflacją szkodową (w tym podwyższeniu uległa płaca minimalna). Dodatkowo w tej samej grupie utworzono rezerwę związaną z wprowadzeniem rekomendacji KNF dotyczących likwidacji szkód komunikacyjnych.

### Koszty działalności

Najistotniejszą pozycją po stronie wydatków, poza odszkodowaniami i świadczeniami wypłaconymi z zawartych umów ubezpieczenia, były koszty działalności, obejmujące koszty akwizycji i koszty administracyjne.

Podstawowymi elementami kosztów akwizycji Wiener TU S.A. były prowizje agencyjne oraz koszty związane z obsługą sieci sprzedaży. Prowizje agencyjne naliczane były wg ustalonej w umowie agencyjnej stawki procentowej. Stawki prowizyjne stosowane w Wiener TU S.A. nie odbiegały od stawek oferowanych przez konkurencyjne zakłady ubezpieczeń, natomiast wzrost całkowitych kosztów prowizji odzwierciedla zmianę w strukturze sprzedażowej (szybszy wzrost portfela non-motor).

Koszty administracyjne były nieco wyższe na skutek inflacji, lecz mimo to udział kosztów względem składki przypisanej spadł.

### Wskaźnik mieszany

W 2022 roku wskaźnik mieszany brutto wyniósł 93,9%, podczas gdy na koniec 2021 roku kształtował się na poziomie 91,1%. Pogorszenie wskaźnika wynika przede wszystkim z wyższej szkodowości, głównie za sprawą ubezpieczeń OC komunikacyjnych.

### Reasekuracja

W 2022 roku Spółka chroniła umowami reasekuracji obligatoryjnej portfele ubezpieczeń: OC komunikacyjnej, majątkowych i inżynierskich, w tym także auto casco i casco szynowego, NNW, odpowiedzialności cywilnej ogólnej i zawodowej, gwarancji ubezpieczeniowych oraz transportowych, a także ryzyka assistance SME i Truck.



Był to trzeci rok partycypacji Spółki w programach obligatoryjnych grupy VIG: umowach kwotowych dla ryzyk OC komunikacyjnej i NNW oraz umowach nadwyżki szkody dla ryzyk OC komunikacyjnej i szkód żywiołowych (NatCat). Po raz drugi Spółka uczestniczyła w grupowym pokryciu polskich spółek grupy VIG w zakresie zagregowanej nadwyżki szkody dla szkód żywiołowych (NatCat) pozostających na udziale własnym, a także w odniesieniu do nadwyżki szkody z odpowiedzialności cywilnej ogólnej i zawodowej. W miarę potrzeby Spółka aranżowała także reasekurację fakultatywną.

Udział reasekuratorów w składce przypisanej w 2022 roku uległy nieznacznemu obniżeniu i wyniósł 24,4% (w 2021 roku 26,6 %). Wpływ reasekuracji na wynik techniczny wyniósł -18,8 mln zł (w 2021 roku -28,6 mln PLN), a jej zrealizowany koszt spadł rok do roku zarówno z uwagi na lepsze warunki finansowe umów, jak i istotne odzyski z ochrony zdarzeń żywiołowych czy portfela gwarancji ubezpieczeniowych.

W 2022 roku istotnie wzrósł natomiast koszt odsetek od depozytów reasekuracyjnych (do 9,9 mln zł z 0,8 mln zł w 2021 r.) z uwagi na wzrost stóp procentowych.

### **Wynik techniczny**

Wynik techniczny netto za 2022 rok był dodatni i wyniósł 32,8 mln PLN, wobec wyniku 38,1 mln PLN uzyskanego w 2021 roku. Z analizy rentowności poszczególnych grup ubezpieczeniowych wynika, że z 16 grup „aktywnych” (ubezpieczenia bezpośrednie) w połowie odnotowano poprawę wyniku technicznego netto.

Najistotniejszy wpływ na wynik techniczny Spółki w stosunku do roku poprzedniego miał poprawienie wyniku w ubezpieczeniach majątkowych z grupy 9 i z grupy 16.

### **Wynik finansowy**

Wynik finansowy netto za 2022 rok wyniósł 43,7 mln PLN i był lepszy od wyniku z roku poprzedniego – zmiana o 1,7 mln PLN. Głównym czynnikiem poprawy wyniku finansowego netto była poprawa wyniku inwestycyjnego. Przychody z lokat wraz z niezrealizowanymi zyskami z lokat, pomniejszone o koszty działalności lokacyjnej i niezrealizowane straty na lokatach (działalność lokacyjna netto) wzrosły o 14,2 mln PLN. Główny powód to wzrost nominalnej wartości portfela obligacji skarbowych (o 34,5% w stosunku do roku poprzedniego) oraz zakup nowych obligacji po znacznie wyższych rentownościach niż obligacje dotychczas znajdujące się w portfelu.

Pozostałe przychody operacyjne wzrosły o 26,4%. Spadek pozostałych kosztów operacyjnych o 35,6% wynikał z dokonanego w 2021 roku odpisu aktualizującego wartość systemu likwidacji szkód w związku z planowaną zmianą systemu (3,1 mln).

### **A.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)**

W zakresie działalności lokacyjnej Spółka kontynuuje politykę z lat ubiegłych, która zapewnia realizację celów biznesowych, w tym związanych z interesem osób uprawnionych z umów ubezpieczenia. Nadrzędnym celem działalności lokacyjnej Spółki jest zachowanie wysokiej stopy zwrotu z inwestycji, przy założonym poziomie ryzyka, z uwzględnieniem konieczności zapewnienia płynności środków, dywersyfikacji portfela lokat oraz dopasowania aktywów Spółki do jej zobowiązań, w tym pokrycia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych adekwatnymi aktywami. Polityka inwestycyjna ukierunkowana jest głównie na bezpieczeństwo lokat, co w konsekwencji determinuje strategię inwestycyjną do lokowania środków finansowych głównie w dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub gwarantowane przez Skarb Państwa.

Wynik z działalności lokacyjnej, obliczony zgodnie ze statutowym sprawozdaniem finansowym, wyniósł w 2022 roku -24 542 tys. zł (z uwzględnieniem kapitału z aktualizacji wyceny), co dało rentowność w skali roku na poziomie - 1,71%. W 2021 roku analogicznie wyliczony dochód z działalności lokacyjnej wyniósł – 83 352 tys. zł, a rentowność – 6,43%. Wzrost wyniku z działalności lokacyjnej w stosunku do roku poprzedniego wynika w głównej mierze ze zmiany nominalnej wartości portfela obligacji skarbowych (o 34,5% w stosunku do roku

poprzedniego) oraz zakupu nowych obligacji po znacznie wyższych rentownościach niż obligacje dotychczas znajdujące się w portfelu.

W latach 2022 oraz 2021 Spółka nie posiadała inwestycji związanych z sekurytyzacją.

**Tabela 5. Przychody i koszty z działalności lokacyjnej za lata 2021 oraz 2022.**

<b>Wyszczególnienie (w tys. zł)</b>	<b>01.01.2021 - 31.12.2021</b>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>
<i>Udziały</i>		
<i>Przychody z lokat</i>		212
<i>Depozyty bankowe</i>		
<i>Przychody z lokat</i>		387
<i>Koszty działalności lokacyjnej</i>		
<i>Pożyczki</i>		
<i>Przychody z pożyczek</i>	105	105
<i>Obligacje korporacyjne</i>		
<i>Przychody z obligacji</i>	193	209
<i>Niezrealizowane zyski</i>	89	104
<i>Wynik ujemny z realizacji</i>	103	
<i>Akcje</i>		
<i>Wynik ujemny z rewaloryzacji</i>		
<i>Pozostałe lokaty</i>		
<i>Wynik ujemny z rewaloryzacji</i>		
<i>Obligacje Skarbu Państwa i gwarantowane przez SP</i>		
<i>Przychody z obligacji</i>	21 679	38 526
<i>Niezrealizowane zyski</i>		878
<i>Wynik dodatni z realizacji</i>	2 283	
<i>Koszty działalności lokacyjnej</i>	2 123	2 227
<i>Niezrealizowane straty</i>	152	
<i>Wynik ujemny z realizacji</i>	2	1 981
<i>Przychody z działalności lokacyjnej</i>	24 349	40 421
<i>Koszty z działalności lokacyjnej</i>	2 380	4 208
<i>Dochód z działalności lokacyjnej</i>	21 968	36 213
<i>Δ Kapitał z aktualizacji wyceny brutto</i>	-105 320	-60 755
<i>Obligacje Skarbu Państwa i gwarantowane przez SP</i>	-104 570	-59 718
<i>Obligacje korporacyjne</i>	-537	-2 011
<i>Akcje</i>	4	2
<i>Fundusze inwestycyjne</i>	-217	972
<b>Wynik z działalności lokacyjnej</b>	<b>-83 352</b>	<b>-24 542</b>
<b>Rentowność</b>	<b>-6,43%</b>	<b>-1,71%</b>

#### A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

Spółka nie prowadzi innych rodzajów działalności, poza opisanymi w niniejszym rozdziale.

##### Umowy leasingowe

Dla potrzeb sprawozdawczości statutowej Spółka stosuje „KSR nr 5 Leasing, najem i dzierżawa”, w którym występuje podział leasingu na operacyjny i finansowy oraz według którego:

1. opłaty leasingowe ujmuje się jako koszty w rachunku zysków i strat i rozlicza się metodą liniową przez okres trwania umowy;
2. korzystający nie wykazuje przedmiotu leasingu jako składnika aktywów;
3. przyszłych rat leasingowych nie wykazuje się w zobowiązaniach.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku wszystkie umowy leasingowe zawarte przez Spółkę zostały zaklasyfikowane jako leasing operacyjny ze względu na zakres, w jakim ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale Spółki jako leasingobiorcy.

Według Standardu „MSSF 16 Leasing” nowe wymagania eliminują pojęcie leasingu operacyjnego, a co za tym idzie pozabilansowe ujęcie użytkowanych na tej podstawie aktywów. Standard wprowadził pojęcie jednego leasingu. Wszystkie użytkowane aktywa i odpowiadające im zobowiązania do zapłaty czynszów zostaną ujęte w bilansie ekonomicznym (z wyjątkiem umów krótkoterminowych i leasingu przedmiotów niskowartościowych). Wobec powyższego w dacie rozpoczęcia leasingu, leasingobiorca ujmuje w księgach rachunkowych:

1. prawo do korzystania ze składnika aktywów – do wyceny tego aktywa będzie wykorzystywany model kosztowy, według którego na dzień bilansowy prawo do korzystania ze składnika aktywów będzie wyceniane w wartości początkowej pomniejszonej o łączne odpisy amortyzacyjne oraz łączne straty z tytułu utraty wartości;
2. zobowiązanie z tytułu leasingu – do wyceny tego pasywa będzie wykorzystywany model dochodowy, według którego na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu leasingu będzie wyceniane w wartości bieżącej zdyskontowanych opłat leasingowych pomniejszonych o dokonane płatności.

Zgodnie ze stanowiskiem EIOPA, Spółka przyjmuje, że ujęcie i wycena pozycji bilansowych zgodnie z „MSSF 16 Leasing” są zgodne z art. 75 Dyrektywy Wypłacalność II i są klasyfikowane jako alternatywne metody wyceny.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka rozpoznała w bilansie ekonomicznym prawo do korzystania ze składników aktywów w kwocie 20 067 tys. zł (21 421 tys. zł na dzień 31 grudnia 2021 roku) oraz zobowiązanie z tytułu leasingu w kwocie 23 672 tys. zł (23 385 tys. zł na dzień 31 grudnia 2021 roku).

#### A.5. Wszelkie inne informacje

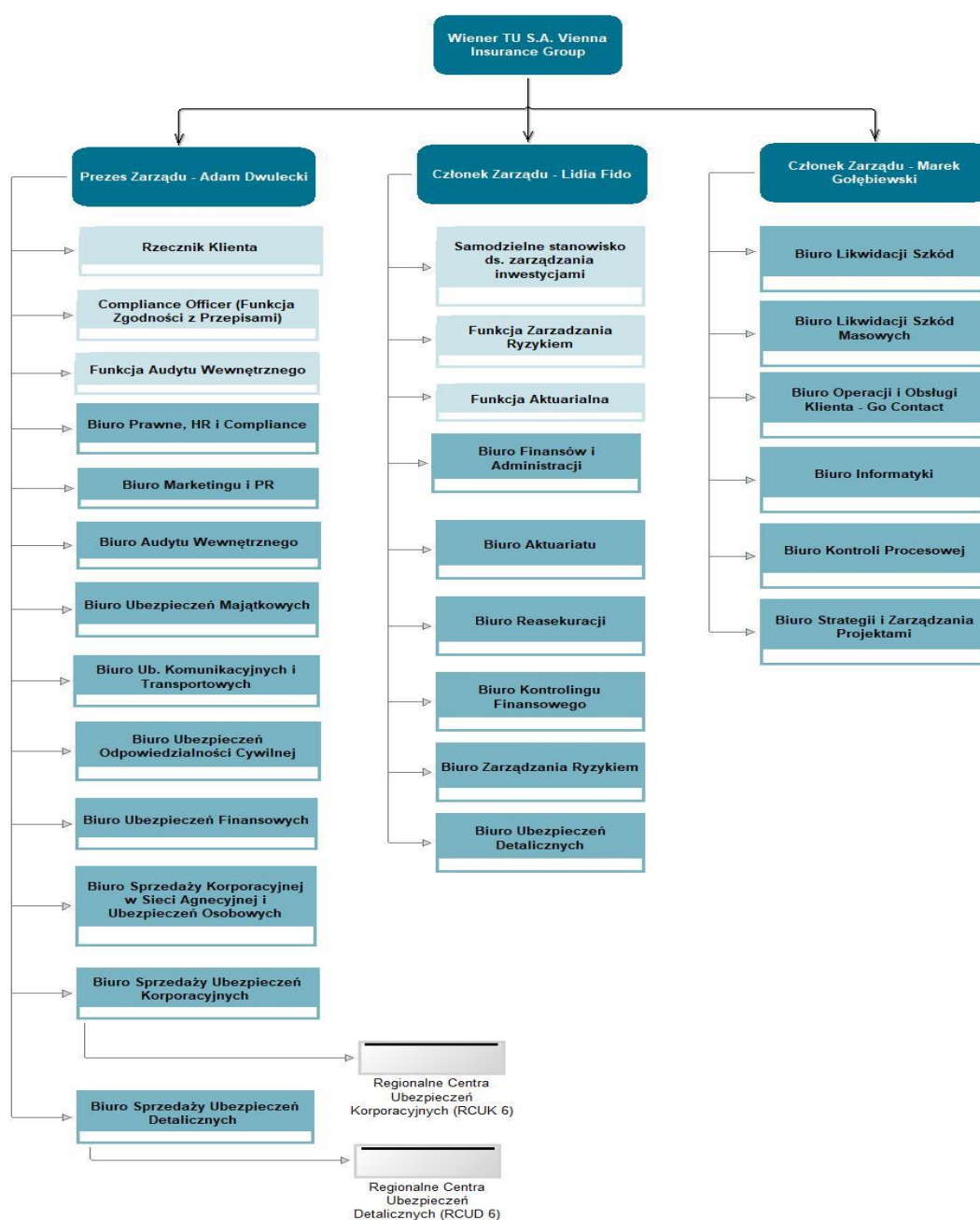
Wszelkie istotne informacje dotyczące działalności i wyników operacyjnych Spółki zostały zaprezentowane w niniejszym rozdziale.

## B. System zarządzania

### B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania

W ramach systemu zarządzania Spółki funkcjonują jej organy (Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie), a także osoby pełniące funkcje kluczowe oraz komitety funkcjonujące w Spółce.

**Schemat 2. Struktura organizacyjna Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku.**



Zmiany w strukturze organizacyjnej miały miejsce m.in. w związku z ze zmianami składu Zarządu Spółki

## Zarząd

Organem uprawnionym do reprezentacji i prowadzenia spraw Spółki jest Zarząd, który składa się co najmniej z 3 (trzech) i nie więcej niż 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na kadencję nie dłuższą niż 5 lat. Rada Nadzorcza może powołać i odwołać Prezesa Zarządu oraz jego Zastępcę albo Zastępców.

Zarząd może podejmować uchwały na posiedzeniach, w trybie pisemnym lub obiegowym, jak również za pomocą środków porozumiewania się na odległość. W przypadku równości głosów w głosowaniu nad uchwałą Zarządu decyduje głos Prezesa Zarządu. Szczegółowy tryb podejmowania uchwał jest ustalony w Regulaminie Zarządu.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki są uprawnieni dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem. Od 12 lipca 2017 roku funkcjonuje w Spółce prokura łączna. Niedozwolone jest udzielenie upoważnienia do samodzielnego zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 września 2022 roku funkcję Prezesa Zarządu pełniła Pani Anna Włodarczyk-Moczkowska. W dniu 12 września 2022 roku. Pani Anna Włodarczyk-Moczkowska złożyła rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Wiener Towarzystwa Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej Vienna Insurance Group, ze skutkiem na koniec dnia 30 września 2022 roku. W dniu 28 września 2022 roku Rada Nadzorcza, po dokonaniu indywidualnej oceny odpowiedniości kandydata oraz zbiorowej oceny odpowiedniości Zarządu, powołała uchwałą nr 21/2022 Pana Adama Dwuleckiego z dniem 1 października 2022 roku na stanowisko Prezesa Zarządu Wiener TU S.A. Vienna Insurance Group. Na dzień 31 grudnia 2022 roku przed KNF toczyło się postępowanie w sprawie wyrażenia zgody na powołanie Pana Adama Dwuleckiego na Prezesa Zarządu Wiener TU S.A. Vienna Insurance Group.

**Tabela 6. Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2022 roku i na dzień niniejszego sprawozdania.**

<b>Członek Zarządu</b>	<b>Odpowiedzialność</b>
<b>Adam Dwulecki</b>  <i>Posiada zgodę KNF na powołanie na stanowisko Członka Zarządu Spółki. Na dzień 31 grudnia 2022 roku przed KNF toczyło się postępowanie w sprawie wyrażenia zgody na powołanie Pana Adama Dwuleckiego na Prezesa Zarządu Wiener TU S.A. Vienna Insurance Group.</i>	Prezes Zarządu odpowiedzialny za organizację i nadzór działalność Spółki w zakresie: <ul style="list-style-type: none"> <li>• sprzedaży ubezpieczeń detalicznych i korporacyjnych;</li> <li>• spraw korporacyjnych i postępowań prawnych;</li> <li>• strategii;</li> <li>• spraw personalnych;</li> <li>• spraw z zakresu underwritingu ubezpieczeń korporacyjnych;</li> <li>• zarządzania projektami i procesami;</li> <li>• audytu i kontroli wewnętrznej;</li> <li>• marketingu i PR.</li> </ul> Prezes Zarządu pełni nadzór nad funkcją zgodności z przepisami (compliance) oraz funkcją audytu wewnętrznego.
<b>Lidia Fido</b>  <i>Posiada zgodę KNF na powołanie na stanowisko Członka Zarządu Spółki.</i>	Członek Zarządu odpowiedzialna za: <ul style="list-style-type: none"> <li>• sprawy ekonomiczno-finansowe;</li> <li>• inwestycje kapitałowe;</li> <li>• spraw z zakresu underwritingu ubezpieczeń detalicznych;</li> <li>• administrację;</li> <li>• aktuariat;</li> <li>• planowanie;</li> <li>• reasekurację i kontrolę portfela;</li> <li>• zarządzanie ryzykiem.</li> </ul> Członek Zarządu pełni nadzór nad funkcją aktuarialną i funkcją zarządzania ryzykiem.

---

**Marek Gołębiewski**

Członek Zarządu odpowiedzialny za:

- likwidację szkód;
- informatykę;
- obsługę klientów i partnerów (w tym obsługę reklamacji) oraz windykację;
- zarządzanie projektami i procesami.

**Rada Nadzorcza**

Organem nadzorującym w Spółce jest Rada Nadzorcza, która sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 3 (trzech) i nie więcej niż 9 (dziewięciu) członków. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na kadencje trwające nie dłużej niż 5 (pięć) lat.

Rada Nadzorcza jest zobowiązana obradować na posiedzeniach co najmniej 4 (cztery) razy w roku kalendarzowym. Szczegółowy tryb podejmowania uchwał jest ustalony w Regulaminie Rady Nadzorczej.

Do kompetencji Rady Nadzorczej, poza sprawami wynikającymi bezpośrednio z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, należą zadania oraz rozszerzone uprawnienia wymienione w Statucie Spółki.

W Spółce funkcjonuje Komitet Audytu, który pełni funkcje konsultacyjno-doradcze dla Rady Nadzorczej i jest komitetem do spraw audytu, o którym mowa w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE. Komitet Audytu wykonuje zadania określone przepisami prawa, w tym przepisami Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tj. Dz. U. z 2022 r., poz. 1302, z późn. zm.).

Na dzień 31 grudnia 2022 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

1. Harald Riener – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
2. Elisabeth Stadler – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
3. Franz Fuchs – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
4. Marek Belka – Członek Rady Nadzorczej;
5. Gerhard Lahner – Członek Rady Nadzorczej;
6. Jan Monkiewicz – Członek Rady Nadzorczej;
7. Klaus Mühleder – Członek Rady Nadzorczej;
8. Andrzej Witkowski – Członek Rady Nadzorczej.

**Komitet Audytu**

Na dzień 31 grudnia 2022 roku w skład Komitetu Audytu wchodził:

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

**Tabela 7. Skład Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2022 roku i dzień niniejszego sprawozdania**

	<b>Rada Nadzorcza - Funkcja</b>	<b>Komitet Audytu - Funkcja</b>
<b>Harald Riener</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej	
<b>prof. Elisabeth Stadler</b>	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	
<b>Franz Fuchs</b>	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Członek Komitetu Audytu
<b>prof. Marek Belka</b>	Członek Rady Nadzorczej	Przewodniczący Komitetu Audytu
<b>Gerhard Lahner</b>	Członek Rady Nadzorczej	
<b>prof. Jan Monkiewicz</b>	Członek Rady Nadzorczej	Członek Komitetu Audytu
<b>Klaus Mühleder</b>	Członek Rady Nadzorczej	
<b>Andrzej Witkowski</b>	Członek Rady Nadzorczej	

## Walne Zgromadzenie

Zakres kompetencji oraz tryb zwoływania i odbywania Walnych Zgromadzeń określa KSH.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień niniejszego sprawozdania Spółka należała do Grupy VIG, a jej jedynym akcjonariuszem była Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe z siedzibą przy Schottenring 30 w Wiedniu, Austria.

## Komitety funkcjonujące w Spółce

**Tabela 8. Główne komitety funkcjonujące w Spółce na dzień 31 grudnia 2022 roku.**

<b>Komitet</b>	<b>Charakterystyka</b>
<b>Komitet cenowo-produktowy</b>	Komitet cenowo-produktowy w ramach przyjętej strategii Spółki, obowiązujących przepisów prawa, określonych celów i wytycznych, wspiera kierunki rozwoju polityki produktowej w obszarze detalicznym i korporacyjnym oraz polityki taryfowej produktów detalicznych. W szczególności do zadań Komitetu należy analiza, ocena i weryfikacja założeń biznesowych oraz formalnych, dotyczących produktu lub jego modyfikacji, jak również określenie priorytetów w zakresie wdrażania nowych produktów lub zmian w produktach. Komitet opracowuje rekomendacje dla Zarządu w zakresie decyzji o wdrożeniu nowych produktów lub zmian w produkcie zgodnie z Procedurą Zarządzania Cyklem Życia Produktu. W skład Komitetu wchodzi pracownicy Spółki oraz Zarząd.
<b>Komitet ds. ryzyka</b>	Podstawowe funkcje Komitetu są opisane w ramach funkcji zarządzania ryzykiem. Komitet jest odpowiedzialny w głównej mierze za realizację zadań związanych z systemem zarządzania ryzykiem w Spółce. Komitet ds. ryzyka, zgodnie z Polityką Zarządzania Ciągłością Działania pełni funkcje Komitetu Ciągłości Działania a jego kompetencje w tym zakresie uregulowane są w dokumentacji systemu zarządzania ciągłością działania. Komitet co najmniej raz w roku informuje Radę Nadzorczą w zakresie systemu zarządzania ryzykiem. W skład Komitetu wchodzi pracownicy Spółki oraz trzech członków Zarządu.
<b>Komitet Inwestycyjny</b>	Do zadań Komitetu Inwestycyjnego w szczególności należy: analiza sytuacji rynkowej w zakresie możliwości lokowania aktywów finansowych z uwzględnieniem wymogów kapitałowych Spółki oraz ekspozycji po stronie pasywów i analiza trendów inwestycyjnych. W zakresie płynności Komitet określa zapotrzebowanie płynnościowe, w tym ustala odpowiednie zabezpieczenie przed utratą płynności, określa poziom i metody monitorowania płynności oraz wpływ nowych rodzajów działalności na sytuację w zakresie płynności.



<b>Komitet Systemu Informatycznego</b>	Komitet Systemu Informatycznego decyduje o inicjatywach biznesowych przyjmowanych do realizacji, ze szczególnym uwzględnieniem inicjatyw wymagających rozwoju i zmian w systemach informatycznych Spółki. Komitet Systemu Informatycznego pełni rolę reprezentanta biznesu w procesie zarządzania obsługą inicjatyw biznesowych, a także wspiera Zarząd w procesach decyzyjnych dotyczących realizowanych inicjatyw biznesowych, tj. portfela projektów Spółki oraz zmian i rozwoju systemów informatycznych Spółki. W skład Komitetu wchodzi pracownicy Spółki.
<b>Komitet Bezpieczeństwa Informacji</b>	Komitet Bezpieczeństwa Informacji jest odpowiedzialny za koordynację wszystkich działań związanych z zapewnieniem bezpieczeństwa informacji. Szczegółowy zakres obowiązków oraz odpowiedzialności poszczególnych ról zarządczych i kontrolnych Komitetu w zakresie zarządzania bezpieczeństwem informacji został określony w Polityce bezpieczeństwa informacji. W skład Komitetu wchodzi pracownicy Spółki, w tym trzech członków Zarządu oraz Oficer Bezpieczeństwa Informacji i Inspektor Ochrony Danych.
<b>Komitet Personalny Rady Nadzorczej</b>	Komitet Personalny Rady Nadzorczej zajmuje się sprawami personalnymi członków Zarządu, w tym planowaniem ciągłości obsady Zarządu. Komitet decyduje o treści umów, na podstawie których zatrudnieni są członkowie Zarządu oraz o ich wynagrodzeniu. W skład Komitetu wchodzi członkowie Rady Nadzorczej.
<b>Komitet B+R</b>	Komitet B+R został powołany do nadzorowania, klasyfikacji i oceny oraz zatwierdzania wniosków i wydatków B+R. W skład Komitetu wchodzi pracownicy Spółki, członek Zarządu oraz Kontroler B+R.
<b>Komitet ds. ESG</b>	Komitet ds. ESG jest odpowiedzialny za: koordynację prac związanych z wypracowaniem Strategii ESG oraz realizacją jej celów, bieżącą ocenę poziomu realizacji Strategii oraz przekazywanie rekomendacji w zakresie perspektyw rozwoju tego obszaru, analizę bieżących wyzwań i związanych z nimi możliwości biznesowych z zakresu zrównoważonego rozwoju, identyfikowanie czynników ryzyka z zakresu ESG związanych z działalnością Spółki, zapewnienie zgodności z wymogami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa oraz międzynarodowymi normami oraz wytycznymi branżowymi dotyczącymi kwestii ESG, współpracę z Grupą VIG w zakresie zgodności podejmowanych przez Spółkę działań z obszaru ESG, współpracę z instytucjami zajmującymi się propagowaniem idei zrównoważonego rozwoju i ESG, edukację i rozpowszechnianie wiedzy na temat zrównoważonego rozwoju i raportowania ESG w Spółce, przygotowywanie regularnych raportów z prac Komitetu na potrzeby Zarządu. W skład Komitetu wchodzi pracownicy Spółki oraz dwóch członków Zarządu.

### Funkcje kluczowe

W ramach systemu zarządzania Spółki wyszczególniono 4 funkcje kluczowe, do których pełnienia Zarząd wyznaczył następujących pracowników:

1. funkcja zarządzania ryzykiem – Dyrektor Biura Zarządzania Ryzykiem;
2. funkcja zgodności z przepisami (compliance) – Dyrektor Biura Prawnego, HR i Compliance, Compliance Officer;
3. funkcja audytu wewnętrznego – Dyrektor Biura Audytu Wewnętrznego;
4. funkcja aktuarialna – Dyrektor Biura Aktuariatu, Aktuariusz Spółki.

Opisy najważniejszych zadań oraz obowiązków osób nadzorujących funkcje kluczowe znajdują się w dalszej części sprawozdania.

### Zasady wynagradzania w Spółce

Podstawowymi dokumentami regulującym obszar wynagradzania są w Spółce: Regulamin Wynagradzania ustalający warunki wynagradzania za pracę dla wszystkich pracowników zatrudnionych przez Spółkę, bez względu na rodzaj wykonywanej pracy i zajmowane stanowisko oraz Polityka wynagradzania określająca ogólne standardy w zakresie zarządzania wynagrodzeniami.

Zgodnie z zapisami Polityki wynagradzania, wynagrodzenie pracowników może składać się ze stałych albo stałych i zmiennych składników. Jeżeli wynagrodzenie pracownika składa się ze stałych i zmiennych składników, stosuje się zasadę, że stały składnik wynagrodzenia powinien stanowić część wynagrodzenia na tyle istotną, żeby ograniczać podejmowanie nadmiernego ryzyka w działalności Spółki poprzez wysokość składnika zmiennego.

Wynagrodzenie stałe to wynagrodzenie zasadnicze, świadczenia rzeczowe, odprawy oraz inne świadczenia przyznawane na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów prawa. Wynagrodzenie stałe jest kwotą określoną indywidualnie w umowie o pracę, wypłacaną z dołu miesięcznie lub w inny sposób uzgodniony pomiędzy Spółką a pracownikiem. Podstawą do ustalenia poziomu wynagrodzenia jest ocena charakteru i rodzaju zadań powierzonych pracownikowi, ocena kompetencji i doświadczenia niezbędnych do ich realizacji, a także porównanie z poziomem wynagrodzeń przyjętych dla stanowisk odpowiadających danemu stanowisku zarówno w Spółce, jak i na rynku ubezpieczeniowym.

Wynagrodzenie zmienne to kwota pieniężna należna pracownikowi w zależności od spełnienia określonych kryteriów. Kryteria (cele), których spełnienie warunkuje wypłatę wynagrodzenia zmiennego, powinny być jednoznacznie określone, corocznie aktualizowane i podane do wiadomości pracownika. Rodzaj i konstrukcja zmiennego składnika wynagrodzenia są uzależnione od rodzaju wykonywanej pracy.

Wysokość wynagrodzenia zmiennego jest uzależniona od kwoty będącej podstawą naliczenia tego wynagrodzenia, oceny wyników danego pracownika i danego obszaru działalności, a także ogólnych wyników strategicznych i niestrategicznych Spółki i Grupy VIG. Przy ustalaniu wynagrodzenia zmiennego brane są pod uwagę wskaźniki zrównoważonego rozwoju. W regulaminach premiowych adresowanych do poszczególnych grup pracowników oraz indywidualnie określonych załącznikach premiowych powyższe kryteria stosowane są adekwatnie do specyfiki realizowanych zadań, z uwzględnieniem horyzontu czasowego, w którym następuje ocena stopnia realizacji celów i wyników (premie kwartalne i roczne).

Wynagrodzenie zmienne może mieć charakter nagrody uznaniowej lub premii.

Nagrody uznaniowe mogą zostać przyznane pracownikowi decyzją Zarządu za szczególne osiągnięcia w pracy, na umotywowany wniosek dyrektorów jednostek organizacyjnych Spółki. Kryterium ich przyznawania jest ocena jakości pracy pracownika oraz jego wkład w realizację zadań i celów Spółki. Przyznawanie nagród uznaniowych jest uzależnione od wyniku finansowego Spółki za dany okres rozliczeniowy.

W Spółce istnieją systemy premiowe, definiowane w zależności od potrzeb biznesowych Pracodawcy. Uwzględniają one specyfikę zadań jednostki organizacyjnej, do której przynależy pracownik, lub zajmowanego przez niego stanowiska. Regulaminy premiowe określające zasady i kryteria przyznawania premii są przyjmowane przez Zarząd w formie uchwały oraz poddawane corocznym przeglądom i aktualizacjom.

W odniesieniu do pracowników strategicznych, tj. osób zatrudnionych na podstawie umowy o pracę:

1. które biorą udział w faktycznym zarządzaniu Spółką lub
2. które wykonują czynności w ramach kluczowej funkcji (funkcja zgodności z przepisami – compliance, funkcja zarządzania ryzykiem, funkcja audytu wewnętrznego i funkcja aktuarialna) lub
3. których praca ma istotny wpływ na profil ryzyka Spółki,

wypłata 30% wynagrodzenia zmiennego należnego za dany rok jest odraczana. Okres odroczenia nie może być krótszy niż trzy lata oraz musi być właściwie dostosowany do charakteru działalności Spółki, ryzyk związanych z tą działalnością i czynności danego pracownika strategicznego. Listę pracowników strategicznych na dany rok kalendarzowy ustala Zarząd.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują za swoją pracę wynagrodzenie stałe. Wysokość oraz zasady wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej nie zawiera części zmiennej.

Zasady wynagradzania członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu otrzymują za swoją pracę wynagrodzenie stałe i zmienne, ustalane indywidualnie przez Radę Nadzorczą. Wpłata znacznej części zmiennego składnika wynagrodzenia członka Zarządu jest odraczana w czasie. Okres odroczenia nie może być krótszy niż trzy lata i jest on odpowiednio dostosowany do charakteru działalności Spółki, ryzyk związanych z tą działalnością i czynności danego członka Zarządu. Zasady wynagradzania członków Zarządu są uregulowane w „Zasadach wynagradzania członków Zarządu”, zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą.

W Spółce nie funkcjonuje dodatkowy program emerytalno-rentowy ani program wcześniejszych emerytur.

Sposób realizacji polityki wynagradzania w Spółce, w tym kompletność i prawidłowość uregulowań wewnętrznych dotyczących polityki wynagradzania, był przedmiotem kontroli przeprowadzonej przez KNF w okresie od 28 marca do 28 maja 2022 roku.

### **Istotne transakcje zawarte z akcjonariuszami, osobami wywierającymi znaczący wpływ oraz członkami organu zarządzającego lub nadzorczego**

W roku 2022 Spółka wypłaciła jednemu akcjonariuszowi, tj. Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, dywidendę w kwocie 4 700 tys. zł.

W 2022 roku Spółka dokonała również wypłaty odsetek od pożyczek podporządkowanych na rzecz Compensa Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Spółki Akcyjnej Vienna Insurance Group w wysokości 3 000 tys. zł.

Do istotnych transakcji zawartych z członkami organu zarządzającego lub nadzorczego Spółka zaliczyła w 2022 roku:

1. wynagrodzenie Zarządu w wysokości 3 847 tys. zł;
2. wynagrodzenie Rady Nadzorczej w wysokości 516 tys. zł.

## **B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji**

W celu przestrzegania wymogów dotyczących kompetencji i reputacji, Spółka utrzymuje odpowiednie uregulowania wewnętrzne, tworzące politykę personalną.

W ramach Regulaminu Pracy ustalona została organizacja i porządek pracy oraz związane z tym prawa i obowiązki Pracodawcy oraz wszystkich pracowników (bez względu na rodzaj wykonywanej pracy i zajmowane stanowisko). Regulamin Pracy wprowadził obowiązek dbania o reputację – informowanie Pracodawcy na piśmie o każdym znanym pracownikowi fakcie mogącym w jakikolwiek sposób wpłynąć na interesy Spółki, a w szczególności informowania o jakichkolwiek czynach zabronionych, które mogą zostać popełnione w związku z wykonywaniem obowiązków. Dodatkowo, w celu dbania o reputację, Spółka zawiera z pracownikami umowy dotyczące zakazu konkurencji podczas trwania stosunku pracy.

Kolejnymi ważnymi uregulowaniami wewnętrznymi dotyczącymi kompetencji i reputacji są:

1. Procedura kadrowa – definiująca całość procesu kadrowego (od zatrudnienia pracownika po rozwiązanie z nim umowy);
2. Procedura Rekrutacja pracowników – procedura zapewniająca jednolite zasady postępowania podczas procesu rekrutacji pracowników;
3. opisy stanowisk pracy – zawierające katalog wymagań i niezbędnych kompetencji oczekiwanych od pracowników na poszczególnych stanowiskach.

Normy, które zostały ujęte w powyższych uregulowaniach, umożliwiają Spółce odpowiedni dobór kandydatów na poszczególne stanowiska, z uwzględnieniem ich kompetencji i reputacji, badanych również na podstawie informacji dotyczących wcześniejszej kariery zawodowej oraz dokumentów dostarczonych w procesie rekrutacji.

## Rada Nadzorcza

W Spółce funkcjonują, zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie, „Wytyczne dotyczące kompetencji, niezależności oraz reputacji członków Rady Nadzorczej” oraz „Zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej”. Zgodnie z ww. wytycznymi, Walne Zgromadzenie zapewnia, aby kandydaci na członków Rady oraz członkowie Rady posiadali kompetencje do nadzorowania spraw Spółki wynikające z posiadanej wiedzy oraz ich doświadczenia.

Ocena kompetencji kandydata na członka Rady lub członka Rady obejmuje ocenę umiejętności w dziedzinie:

1. ubezpieczeń;
2. finansów;
3. rachunkowości;
4. funkcji aktuarialnych i zarządzania,

jeżeli ma to znaczenie dla wykonywania obowiązków członka Rady.

Ocena kompetencji członka Rady uwzględnia obowiązki powierzone poszczególnym członkom, tak aby zapewnić należyte zróżnicowanie kwalifikacji, wiedzy i odpowiedniego doświadczenia gwarantujące profesjonalizm w zarządzaniu Spółką i jej nadzorowaniu.

Przy ocenie doświadczenia kandydata na członka Rady lub członka Rady uwzględnia się zarówno doświadczenie teoretyczne nabyte dzięki wykształceniu i szkoleniu, jak i doświadczenie praktyczne zdobyte w poprzednich miejscach zatrudnienia.

## Zarząd

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, zgodnie z brzmieniem art. 368 § 4 KSH. Statut Spółki nie zawiera odstępstwa od reguły kodeksowej.

Rada Nadzorcza zapewnia, aby osoby wchodzące w skład organu zarządzającego posiadały kompetencje do prowadzenia spraw zakładu ubezpieczeń, wynikające z posiadanej wiedzy oraz ich doświadczenia, dawały rękojmię należytego wykonywania powierzonych im obowiązków oraz były uznane za cieszące się nieposzlakowaną opinią. Rada Nadzorcza uwzględnia wszystkie informacje istotne dla oceny, bez uszczerbku dla wszelkich ograniczeń nakładanych przez krajowe przepisy oraz niezależnie od państwa, w którym zaszły ewentualne wydarzenia.

W spółce funkcjonują „Polityka oceny odpowiedzialności - Zarząd” oraz „Zasady wynagradzania członków Zarządu”.

## Funkcje kluczowe

Proces rekrutacji i zatrudnienia obowiązujący w Spółce zapewnia, że doświadczenie i kwalifikacje osób zajmujących funkcje kluczowe są zgodne z wymaganiami prawnymi i odpowiednie, aby zapewnić prawidłowe zarządzanie Spółką.

W ramach polityki personalnej, w Spółce obowiązują „Zasady dotyczące stanowisk i osób wyznaczonych do pełnienia funkcji kluczowych – 4FK”. Dokument zawiera informacje dotyczące zasad zatrudniania i wynagradzania osób wykonujących funkcje kluczowe.

W 2022 roku za powołanie i odwołanie osób pełniących funkcje kluczowe odpowiedzialny był Zarząd. Powoływanie i odwoływanie osób pełniących funkcję audytu wewnętrznego i funkcję zgodności z przepisami odbywa się za zgodą Komitetu Audytu.

W procesie rekrutacji i zatrudniania podpisywana jest z pracownikiem umowa dotycząca zakazu konkurencji podczas trwania stosunku pracy, która ma zapewnić uczciwość wykonywanej pracy i wyeliminowanie konfliktu interesów pomiędzy Spółką a pracownikiem pełniącym funkcję kluczową.

Poniżej są podane szczegółowe wymagania kompetencyjne dla osób zajmujących funkcje kluczowe.

### **Funkcja zgodności z przepisami**

1. wykształcenie wyższe;
2. doświadczenie zawodowe:
  - 2.1. min. 5 lat doświadczenia w branży finansowej;
  - 2.2. min. 3 lata doświadczenia w branży ubezpieczeń majątkowych;
  - 2.3. min. 2 lata na stanowiskach kierowniczych i doświadczenie w kierowaniu zespołem;
3. kompetencje dodatkowe:
  - 3.1. znajomość polskich i europejskich regulacji z zakresu ubezpieczeń gospodarczych;
  - 3.2. znajomość regulacji prawnych z zakresu nadzoru nad rynkiem finansowym, wytycznych organu nadzoru;
  - 3.3. znajomość prawa administracyjnego w szczególności w zakresie działalności ubezpieczeniowej;
  - 3.4. znajomość prawa cywilnego w szczególności w zakresie norm regulujących umowę ubezpieczenia;
  - 3.5. znajomość prawa ochrony konkurencji i konsumentów, pośrednictwa ubezpieczeniowego;
  - 3.6. znajomość prawa handlowego w szczególności w zakresie norm regulujących spółki akcyjne;
4. znajomość języków obcych:
  - 4.1. angielski – komunikatywny;
5. wymagania dodatkowe:
  - 5.1. pełna zdolność do czynności prawnych;
  - 5.2. osoba nie była skazana prawomocnym wyrokiem sądu za umyślne przestępstwo;
  - 5.3. osoba daje rękojmię wykonywania zadań w sposób należyty.

### **Funkcja aktuarialna**

1. wykształcenie wyższe matematyczne lub ekonomiczne;
2. doświadczenie zawodowe:
  - 2.1. min. 5 lat doświadczenia w sektorze ubezpieczeń;
  - 2.2. min. 2 lata pracy w aktuariacie;
3. kompetencje dodatkowe:
  - 3.1. licencja aktuarusza;
  - 3.2. doświadczenie w realizacji zadań związanych obsługą aktuarialną firmy ubezpieczeniowej;
  - 3.3. doświadczenie w zarządzaniu zespołem;
4. znajomość języków obcych:
  - 4.1. angielski – komunikatywny;
5. wymagania dodatkowe:
  - 5.1. pełna zdolność do czynności prawnych;
  - 5.2. osoba nie była skazana prawomocnym wyrokiem sądu za umyślne przestępstwo;
  - 5.3. osoba daje rękojmię wykonywania zadań w sposób należyty.

### **Funkcja audytu wewnętrznego**

1. wykształcenie wyższe;
2. doświadczenie zawodowe:
  - 2.1. min. 10 lat doświadczenia zawodowego w branży ubezpieczeń;

- 2.2. min. 5 lat na stanowiskach kierowniczych w firmach z sektora finansowego;
- 2.3. min. 7 lat doświadczenia na stanowisku samodzielnym w audycie, kontroli wewnętrznej lub Compliance w firmie w sektorze ubezpieczeń majątkowych;
- 3. kompetencje dodatkowe:
  - 3.1. znajomość technik audytu i mechanizmów kontrolnych;
  - 3.2. znajomość zagadnień z zakresu prawa ubezpieczeniowego, finansowego, administracyjnego, cywilnego, konsumenckiego;
  - 3.3. znajomość finansów, organizacji i zarządzania, legislacji wewnętrznej, technik informatycznych, metod ilościowych i analizy danych, zarządzania ryzykiem, przeciwdziałania nadużyciom;
- 4. znajomość języków obcych:
  - 4.1. angielski – komunikatywny;
- 5. wymagania dodatkowe:
  - 5.1. pełna zdolność do czynności prawnych;
  - 5.2. osoba nie była skazana prawomocnym wyrokiem sądu za umyślne przestępstwo;
  - 5.3. osoba daje rękojmię wykonywania zadań w sposób należyty.

#### **Funkcja zarządzania ryzykiem**

- 1. wykształcenie wyższe;
- 2. doświadczenie zawodowe:
  - 2.1. min. 5 lat pracy w sektorze ubezpieczeniowym na stanowisku odpowiadającym za: systemowe zarządzanie ryzykiem, audyt, analizy ekonomiczno-finansowe lub controlling finansowy;
- 3. kompetencje dodatkowe:
  - 3.1. znajomość zagadnień dotyczących prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i rynku ubezpieczeń majątkowych;
  - 3.2. znajomość przepisów prawa regulujących działalność ubezpieczeniową, w szczególności w zakresie systemu zarządzania;
  - 3.3. znajomość zagadnień dotyczących zarządzania ryzykiem oraz audytu ryzyka;
- 4. znajomość języków obcych:
  - 4.1. angielski – komunikatywny;
- 5. wymagania dodatkowe:
  - 5.1. pełna zdolność do czynności prawnych;
  - 5.2. osoba nie była skazana prawomocnym wyrokiem sądu za umyślne przestępstwo;
  - 5.3. osoba daje rękojmię wykonywania zadań w sposób należyty.

W roku 2022 została zatwierdzona „Polityka oceny odpowiedniości – inne kluczowe funkcje”, zawierająca katalog oraz opis kryteriów i zasad, według których powinna być przeprowadzana ocena odpowiedniości kandydatów i kandydatek na osoby pełniące kluczowe funkcje w Spółce.

### **B.3. System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności**

#### **Funkcja zarządzania ryzykiem**

Spółka opiera założenia systemu zarządzania ryzykiem o trzy źródła uregulowań wewnętrznych, które wynikają z hierarchii oraz zasad systemu zarządzania zgodnie z wymogami określonymi w Dyrektywie Wypłacalność II.



Dokumentem umiejscowionym najwyżej jest, zatwierdzona uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 20 grudnia 2022 roku Strategia Zarządzania Ryzykiem. Opisano w niej m.in. cele zarządzania ryzykiem, założenia limitów tolerancji ryzyka, strukturę systemu zarządzania ryzykiem oraz podstawowe założenia dotyczące zasad zarządzania poszczególnymi modułami ryzyk.

Polityka funkcji zarządzania ryzykiem jest niższym rangą dokumentem, przyjętym uchwałą Zarządu w dniu 22 grudnia 2021 roku. W dokumencie tym zostały opisane zadania, cele i założenia funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem, w tym zakres odpowiedzialności poszczególnych jednostek organizacyjnych oraz procedury identyfikacji, pomiaru, oceny i zarządzania ryzykami. Osobną regulacją jest Polityka zarządzania ryzykiem operacyjnym – proces ICS („Internal Control System”). Polityka ta została przyjęta uchwałą Zarządu z dnia 13 listopada 2019 roku. Kolejnym istotnym elementem systemu zarządzania ryzykiem jest własna ocena ryzyka i wypłacalności (dalej jako ORSA) przyjęta w dniu 22 grudnia 2021 roku. Dodatkowo do kompetencji funkcji zarządzania ryzykiem należy systemowe mitygowanie ryzyk operacyjnych w ramach systemu zarządzania ciągłością działania. W dniu 21 października 2022 roku proces ciągłości działania uzupełniono o element związany z zapewnieniem trwania procesu dotyczącego wyliczenia wymogów kapitałowych w oparciu o grupowy model wewnętrzny. Ponadto w dniu 21 października 2022 roku Zarząd Spółki przyjął Politykę dotyczącą stosowania częściowego modelu wewnętrznego transponującą do uregulowań wewnętrznych proces związany z kalkulacją dla celów grupowego wymogu kapitałowego, wymogu kapitałowego Spółki w oparciu o częściowy model wewnętrzny. Łącznie całość wymienionych uregulowań wewnętrznych jest również implementacją zasad przyjętych w Grupie VIG. Elementem systemu zarządzania ryzykiem są także uregulowania wewnętrzne dotyczące innych procesów zachodzących w Spółce, a dotyczących kwestii zarządzania poszczególnymi ryzykami.

W 2022 roku funkcja zarządzania ryzykiem dodatkowo przeprowadziła:

1. próbny proces parametryzacji i walidacji częściowego modelu wewnętrznego na potrzeby wyliczenia wymogu kapitałowego na poziomie grupowym,
2. przemodelowanie procesu związanego z wyznaczeniem limitu tolerancji ryzyka oraz apetytu na ryzyko,
3. weryfikację jakości danych w ramach ryzyk katastroficznych,
4. dodatkowe analizy w ramach systemu ciągłości działania dotyczące wpływu zdarzenia katastroficznego na procesy zachodzące w Spółce, w tym wypracowała część nowych procedur awaryjnych,
5. przemodelowanie procesu zarządzania ryzykiem w ramach problemu zrównoważonego rozwoju,
6. kontynuowała prace nad założeniami procesu zarządzania ryzykiem płynności,

Zarządzanie poszczególnymi ryzykami zostało przedstawione w części C. Profil ryzyka niniejszego sprawozdania.

Nie uległa zmianie wyznaczona przez Zarząd osoba odpowiedzialna za funkcję zarządzania ryzykiem – jest nią Pan Hubert Grochowski będący równocześnie Dyrektorem Biura Zarządzania Ryzykiem. Poza rozpoczęciem prac nad częściowym modelem wewnętrznym na cele wyliczenie wymogu kapitałowego na poziomie grupy, nie miały miejsca istotne zmiany w zakresie realizacji funkcji w 2022 roku.

### **Cele Spółki w zakresie realizacji funkcji zarządzania ryzykiem**

Głównym celem Spółki w zakresie funkcji zarządzania ryzykiem jest zapewnienie odpowiedniej ochrony ubezpieczającym i beneficjentom umowy ubezpieczenia. Cel ten jest realizowany w ramach wdrażania strategii funkcji zarządzania ryzykiem, której implementacja ma zapewnić wysokie standardy prowadzonej przez Spółkę działalności. Z uwagi na jej specyfikę, której ramy określone są w ogólnie obowiązujących przepisach prawa, Spółka jest obowiązana do prowadzenia działalności w taki sposób, aby przy uwzględnieniu rodzaju i struktury oferowanych usług osiągnąć pożądaný stopień bezpieczeństwa. Spółka dąży zatem do zapewnienia odpowiedniej ochrony podmiotom, które zawarły ze Spółką umowę ubezpieczenia i ewentualnym beneficjentom tych umów.

Cele Spółki w zakresie funkcji zarządzania ryzykiem realizowane są poprzez zarządzanie oparte na ryzyku ekonomicznym. W ramach funkcji zarządzania ryzykiem wyróżnia się:

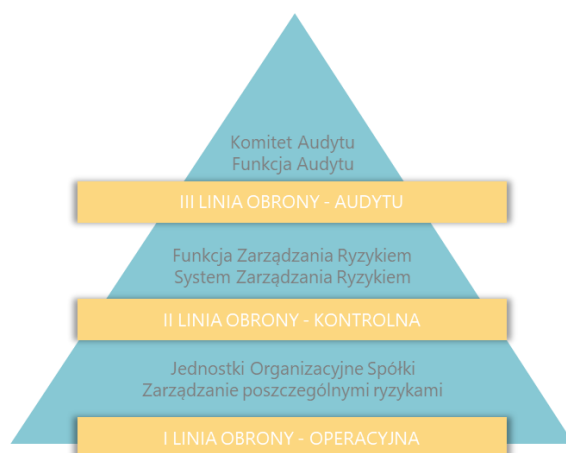
1. system zarządzania ryzykiem – zbiór uregulowań wewnętrznych, zasad monitorowania i raportowania, sprawozdawczości, oceny realizacji funkcji zarządzania ryzykiem oraz koordynowania własnej oceny ryzyka i wypłacalności;
2. zarządzanie poszczególnymi ryzykami – w tym ryzykami ujętymi w formule standardowej obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności oraz ryzykami ujętymi na mapie ryzyka, celem dokonania własnej oceny ryzyka i wypłacalności.

Funkcja zarządzania ryzykiem należy do drugiej linii obrony, co jest widoczne na schemacie.

**Tabela 9. Cele Spółki w zakresie realizacji funkcji zarządzania ryzykiem.**

<b>Cel główny</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• zapewnienie ochrony ubezpieczającym i beneficjentom umowy ubezpieczenia</li> </ul>
<b>Cele uzupełniające</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• wsparcie Zarządu w zapewnieniu stabilności finansowej,</li> <li>• wsparcie Zarządu w zapewnieniu stosowania należytych praktyk w działalności Spółki budujących wizerunek firmy jako podmiotu charakteryzującego się dużym zaufaniem publicznym,</li> <li>• ustalenie spójnych metod analizy i oceny ryzyka oraz zapewnienie jednolitych zasad zarządzania ryzykiem i stosowania standardów postępowania wpływających na zabezpieczenie przed ewentualnymi stratami wynikającymi, z uwagi na materializację ryzyk, z ponoszonych kosztów lub zmniejszonych zysków,</li> <li>• jednoznaczne określenie ról w procesie zarządzania ryzykiem,</li> <li>• integracja procesów z grupową funkcją ryzyka</li> </ul>
<b>Cele w zakresie zarządzania jednostkowym ryzykiem (cele określone przez właścicieli zarządzanych przez nich ryzyk)</b>

**Schemat 3. Struktura funkcji zarządzania ryzykiem.**



W 2022 roku nie zmieniły się założenia dotyczące celów i struktury systemu zarządzania ryzykiem w Spółce.

W zakresie zachowania odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa Spółki, konieczne jest określenie stopnia akceptowalnego przez Spółkę poziomu ryzyka. Teoretycznym dopuszczalnym poziomem ryzyka jest zapewnienie nieprzerwanego spełniania wymogów bezpieczeństwa, tj. 100%, które oznacza pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) środkami własnymi. Maksymalnym akceptowalnym poziomem ryzyka jest pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności środkami własnymi na poziomie nie niższym niż 125% (minimalny



współczynnik wypłacalności). Przedział pożądanego poziomu ryzyka został określony w strategii Spółki i zakłada uzyskanie zgodnie z założeniami Grupy VIG zakresu współczynnika wypłacalności pomiędzy 200% a 150% - prognozy zostały obniżone w stosunku do roku 2020 na podstawie ww. wytycznych. Niedopuszczalne są ryzyka, niezależnie od metod zarządzania nimi, które są niezgodne z ogólnie obowiązującymi przepisami prawa (ustawy, rozporządzenia, itp.), strategią i planami biznesowymi. Przyjmowane przez Spółkę ryzyko powinno również prowadzić do wyłączenia jego wpływu w zbiorze ryzyka i czasie.

W przypadku poszczególnych ekspozycji brane są pod uwagę ryzyka określone w ramach własnej oceny ryzyka i wypłacalności tworzące wewnętrzną mapę ryzyka. Limity tolerancji ryzyka dla poszczególnych ryzyk uzależnione są od ogólnych potrzeb kapitałowych Spółki i wyznaczonego maksymalnego akceptowalnego poziomu ryzyka. Poziom limitów akceptowalnego ryzyka dla poszczególnych kategorii ryzyka lub poszczególnych ryzyk jest określony w stosownych dedykowanych tym ryzykom rozdziałach. Pomiar ryzyka przeprowadzany jest w głównej mierze w oparciu o zasady wynikające ze standardowej formuły wyliczenia wymogów kapitałowych, a w przypadku braku pomiaru ilościowego dokonywany jest pomiar jakościowy w oparciu o wiedzę poszczególnych uczestników procesów faktycznie zarządzających poszczególnymi ryzykami, poprzez stosowaną w Spółce macierz lub na podstawie oceny eksperckiej.

## Funkcja zarządzania ryzykiem

### Schemat 4. Odpowiedzialność jednostek organizacyjnych w ramach systemu zarządzania ryzykiem.

<b>Funkcja Zarządzania Ryzykiem</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• udzielanie pomocy organom Spółki poprzez analizy i przegląd jakości w zakresie systemu zarządzania ryzykiem</li> <li>• organizacja prac Komitetu ds. ryzyka</li> <li>• monitorowanie systemu zarządzania ryzykiem</li> <li>• ocena profilu ryzyka Spółki</li> <li>• identyfikacja i ocena nowego ryzyka</li> <li>• ocena dotychczasowych ryzyk</li> <li>• koordynowanie zarządzania incydentami</li> <li>• przeprowadzanie procesu ICS</li> <li>• raportowanie informacji w zakresie ryzyk i systemu zarządzania ryzykiem</li> <li>• nadzór nad wdrażaniem uregulowań wewnętrznych</li> </ul>	
<b>Komitet ds. ryzyka</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• rekomenduje Zarządowi uregulowania wewnętrzne dotyczące funkcji zarządzania ryzykiem</li> <li>• zatwierdza mapę ryzyka</li> <li>• stwierdza adekwatność procesu walidacji i weryfikacji metod pomiaru ryzyk</li> <li>• zatwierdza raporty dotyczące zarządzania ryzykiem</li> <li>• opiniuje SFCR i RSR</li> </ul>	<b>Biuro Kontrolingu Finansowego</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• przygotowanie danych i koordynowanie procesu planistycznego</li> <li>• przygotowanie zestawień, wykazów, zagregowanych danych umożliwiających ocenę ryzyka</li> <li>• oszacowanie wymogu dla ryzyka strategii</li> </ul>
<b>Biuro Reasekuracji</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• przygotowanie założeń strategii reasekuracyjnej jako metody zarządzania ryzykiem</li> </ul>	<b>Biuro Marketingu i PR</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• oszacowanie wymogu dla ryzyka reputacji</li> </ul>
<b>Biuro Finansów i Administracji</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• zarządzanie ryzykiem rynkowym w ramach strategii inwestycyjnej Spółki oraz opracowanie i wdrożenie uregulowań wewnętrznych w tym zakresie</li> </ul>	<b>Właściciele procesów/ryzyk</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• przekazywanie informacji o zagrożeniach</li> <li>• określanie obszarów najbardziej zagrożonych</li> <li>• dokonywanie identyfikacji i oceny ryzyka</li> </ul>

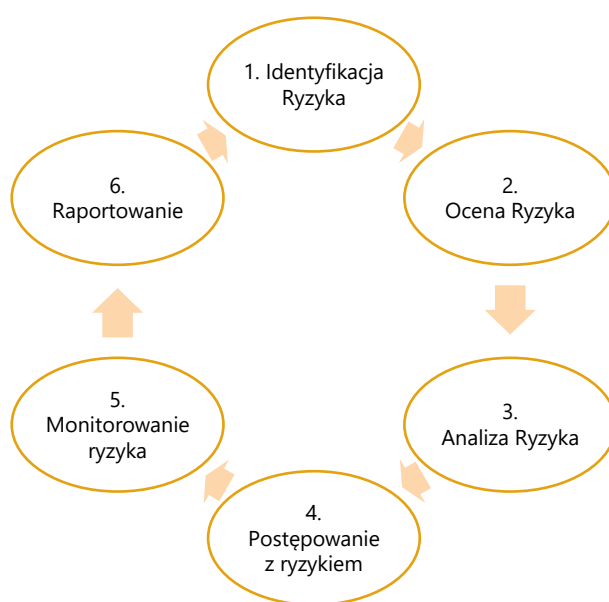
- koordynowanie zarządzania ryzykiem płynności
- opracowanie i wdrożenie założeń dotyczących systemu zarządzania kapitałem

- określanie zasobów i harmonogramu do realizacji wyznaczonej metody zarządzania ryzykiem
- przestrzeganie wyznaczonych apetytów na ryzyko oraz limitów tolerancji ryzyka
- monitorowanie ryzyka w zarządzanych procesach
- monitorowanie incydentów oraz zarządzanie nimi

## Proces zarządzania ryzykiem

W Polityce funkcji zarządzania ryzykiem opisano ogólne zasady procesu zarządzania ryzykiem, które obrazuje poniższy schemat.

**Schemat 5. Proces zarządzania ryzykiem.**



## Odpowiedzialności w ramach systemu zarządzania ryzykiem pozostałych jednostek organizacyjnych

Odpowiedzialności funkcji kluczowych są szczegółowo opisane w dedykowanych częściach niniejszego podrozdziału sprawozdania.

### Ustalanie obszarów występowania ryzyka i identyfikacja ryzyka

Ustalenie obszarów występowania ryzyka następuje w trakcie analizy poszczególnych procesów odzwierciedlających rodzaje czynności wykonywanych w Spółce oraz ujętych w mapie procesów opisujących Spółkę. Identyfikacja ryzyka następuje w wyniku analizy zagrożeń w procesach, analizy dotychczasowych incydentów, które miały miejsce w działalności Spółki oraz oceny środowiska zewnętrznego, otaczającego Spółkę. Wyniki tych analiz stanowią podstawę do określenia ryzyk istotnych oraz dalszego postępowania z tymi ryzykami.

W 2022 roku Spółka zmieniła zasady kwalifikowania ryzyka. Obecnie stosowana klasyfikacja składająca się z 10 kategorii ryzyka jest następująca:

1. ryzyko rynkowe – obejmuje ryzyka związane z wahaniami poziomu lub zmiennością cen rynkowych instrumentów finansowych, które mają wpływ na wartość aktywów i zobowiązań Spółki;
2. ryzyko kredytowe – odzwierciedla straty związane z pogorszeniem się zdolności kredytowej kontrahenta lub grupy kontrahentów bądź nieprzewidywanym niewykonaniem przez niego albo przez nich zobowiązań;

3. ryzyko operacyjne – odzwierciedla straty wynikające z niewłaściwych lub błędnych procesów zachodzących w Spółce, błędów ludzkich i awarii technicznych lub ze zdarzeń zewnętrznych;
  4. ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie;
  5. ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach majątkowych (innych niż ubezpieczenia na życie);
  6. ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych;
- ryzyko ubezpieczeniowe obejmuje stratę lub niekorzystną zmianę wartości zobowiązań ubezpieczeniowych. Jest to główna kategoria ryzyka w działalności Spółki. Dzieli się one na trzy ww. grupy.
7. ryzyko dla wartości niematerialnych i prawnych – ryzyko to oznacza, zgodnie z podejściem określonym w art. 87 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35, dodatkowy moduł ryzyka w celu uwzględnienia ryzyk szczególnych związanych z wartościami niematerialnymi i prawnymi, uznanych i wycenionych do celu wypłacalności, które nie są ujęte w innych elementach kapitałowego wymogu wypłacalności;
  8. ryzyko płynności – związane jest z możliwą utratą zdolności do wywiązywania się z zobowiązań;
  9. ryzyko strategii – oznacza nierealizowanie wyznaczonych celów określonych w planach strategicznych Spółki w określonych w Strategii Spółki obszarach. Ryzyko to obejmuje zarówno błędne decyzje zarządcze, złą komunikację zarządczą jak również brak możliwości dostosowania się do zachodzących w środowisku zewnętrznym zmian;
  10. ryzyko reputacji – oznacza możliwość pogorszenia wizerunku Spółki wobec potencjalnych klientów, kontrahentów i organów administracji publicznej mogące wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. Podłożem przedmiotowego ryzyka są czynniki zewnętrzne oraz wewnętrzne. Ryzyko reputacji niejednokrotnie jest ryzykiem wtórnym w przypadku materializacji innych ryzyk w działalności Spółki.

Spółka jak już wspomniano w podsumowaniu raportu obecnie nie wyodrębnia jako osobnego modułu ryzyka ryzyk zrównoważonego rozwoju. Przyjęto w analizach, że problem zrównoważonego rozwoju nie jest osobną kategorią ryzyka, lecz jednym z czynników analizy w ramach pozostałych modułów ryzyka. Spółka w wyniku wewnętrznych ustaleń uznała, że czynniki zrównoważonego rozwoju powinny być uwzględniane w ramach zasad zarządzania pozostałymi ryzykami, przyjętymi w Spółce, zgodnie z pierwotnym charakterem ich ryzyka. Zarządzanie tymi ryzykami z uwagi na powyższe powinno mieć miejsce w ramach podstawowych problemów, niejako stanowiąc ich uzupełnienie. Każdorazowo ryzyka obejmujące swoim zakresem element zrównoważonego rozwoju zostały wyszczególnione, w ramach ujętej we własnej oceny ryzyka i wypłacalności mapie ryzyk. Przez ryzyka obarczone czynnikiem zrównoważonego rozwoju Spółka rozumie takie ryzyka, których materializacja mogłaby zostać potraktowana jako niezgodna z normami społecznym, zasadami etycznymi, ochroną środowiska lub prawami człowieka. Spółka w tym zakresie nawiązuje do stanowisk EIOPA i organu nadzoru oraz strategii Grupy VIG dotyczącej tej tematyki („Sustainability strategy”).

## Ocena ryzyka

Ocena ryzyka może być przeprowadzona poprzez:

1. ocenę jakościową:
  - 1.1. ocenę prawdopodobieństwa i wpływu;
  - 1.2. ocenę ekspercką;
2. ocenę ilościową
  - 2.1. przy wykorzystaniu kapitałowego wymogu wypłacalności;
  - 2.2. alternatywne miary ryzyka,
  - 2.3. ocenę ekspercką.

Ocena ryzyka w ujęciu jakościowym jest przeprowadzana przez właścicieli lub administratorów procesów, w uzgodnieniu z Biurem Zarządzania Ryzykiem, co najmniej raz do roku. Ocena ta ma na celu określenie stopnia zagrożenia generowanego przez ryzyko dla działalności Spółki i na tej podstawie następuje podjęcie decyzji, co do dalszego postępowania z ryzykiem. Jest ona dokonywana w formie pomiaru ryzyka poprzez określenie wag

dla poszczególnych parametrów pomiaru. W ramach przeprowadzanej oceny brana jest pod uwagę wartość netto ryzyka uwzględniająca metody zarządzania. W przypadku niektórych ryzyk przeprowadzenie oceny zgodnie z pełnymi założeniami oceny jakościowej może być niemożliwe bądź nieadekwatne. W takim przypadku dopuszczalne jest przeprowadzenie oceny eksperckiej (uproszczonej).

Ocena ryzyka w ujęciu ilościowym przeprowadzana jest przez odpowiadającego za dane ryzyko właściciela lub administratora procesu z reguły przy współudziale Biura Zarządzania Ryzykiem. Ilościowa ocena ryzyka jest dokonywana w formie pomiaru ryzyka poprzez zastosowanie odpowiedniego modelu powiązanego z charakterystyką zidentyfikowanego ryzyka. Preferowane jest zastosowanie testów warunków skrajnych lub analiz scenariuszowych. Zastosowany model pomiaru ryzyka uzależniony jest od przyczyn przeprowadzenia pomiaru, którymi są:

1. SCR, MCR:
  - 1.1. metodologia ustalona w ramach dokumentacji reżimu prawnego Wyłączalność II formuła standardowa;
  - 1.2. metodologia w ramach modelu wewnętrznego;
2. alternatywne miary ryzyka w tym:
  - 2.1. badanie przeprowadzane na zlecenie organu nadzoru – metodologia ustalona przez UKNF;
  - 2.2. badanie przeprowadzane na zlecenie akcjonariusza Spółki – metodologia ustalona przez akcjonariusza Spółki;
  - 2.3. badanie przeprowadzane wyłącznie na wewnętrzne potrzeby Spółki – metodologia opracowana przez właściwego właściciela lub administratora procesu;
3. ocena ekspercka.

Ilościowa ocena poszczególnych ryzyk przeprowadzana jest co najmniej w okresach rocznych. W 2022 roku przeprowadzono wstępną próbę parametryzacji oraz walidacji ryzyka ubezpieczeniowego w oparciu o grupowy częściowy model wewnętrzny. W omawianym okresie nie uległy zmianie główne założenia w procesie oceny ryzyka.

### **Proces analizy ryzyka oraz opracowanie schematu ryzyka (mapy)**

Funkcja Zarządzania Ryzykiem odpowiedzialna jest za opracowanie schematu ryzyk występujących w spółce które łącznie tworzą mapę wszystkich ryzyk. Proces ten przebiega w ramach badania własnej oceny ryzyka i wyłączalności a mapa ryzyka ujęta jest w raporcie z tego badania. Poszczególnym ryzykom przypisywane są ich oceny oraz metody postępowania z ryzykiem, a także środki ich realizacji. Określone środki stanowią ramowy zakres działań koniecznych do podjęcia przez właścicieli lub administratorów i uczestników wskazanych procesów. Działania rozłożone w czasie, wymagające zaangażowania nakładów finansowych są ujmowane w procesie planowania. W Spółce funkcjonuje podział na poniższe metody postępowania z ryzykiem:

1. unikanie ryzyka – metoda polegająca na nieprzyjęciu ryzyka;
2. ograniczanie ryzyka – działania, których celem jest obniżenie potencjalnego ryzyka lub jego całkowite wyeliminowanie bądź działania podejmowane w celu redukcji prawdopodobieństwa wystąpienia ryzyka, redukcji jego wpływu na działalność lub redukcji obu jednocześnie;
3. transfer ryzyka – działania podejmowane w celu zmniejszenia prawdopodobieństwa wystąpienia ryzyka lub jego wpływu na działalność Spółki poprzez transfer ryzyka lub dzielenie się jego częścią;
4. akceptacja ryzyka – przyjęcie ryzyka w sytuacji, gdy nie przekracza ono założonego poziomu lub brak jest możliwości przeciwdziałania ryzyku albo koszt przeciwdziałania przewyższa potencjalny koszt podjęcia ryzyka.

Zastosowanie wybranej metody postępowania z ryzykiem jest uzależnione od:

1. założeń przyjętych w strategii zarządzania ryzykiem w tym określenia poziomu stopnia akceptowalnej ekspozycji na ryzyko;
2. analizy skuteczności i adekwatności proponowanej metody;
3. faktycznych możliwości zastosowania metody pod względem posiadanych zasobów kapitałowych i ludzkich.

Rekomendowana przez Komitet ds. ryzyka mapa ryzyk zatwierdzana jest w ramach raportu własnej oceny ryzyka i wypłacalności przez Zarząd oraz w ramach informacji w zakresie rocznego raportowania przekazywana Radzie Nadzorczej.

### **Postępowanie z ryzykiem, określenie apetytu na ryzyko, strategii zarządzania ryzykiem oraz limitów tolerancji ryzyka**

Propozycja określenia apetytu na ryzyko w poszczególnych modułach ryzyka w procesie zarządzania ryzykiem następuje po przeprowadzeniu pomiaru ilościowego oraz ustaleniu planu finansowego na kolejne okresy działalności Spółki. Proces ten przeprowadzany jest w ramach realizacji zadań funkcji zarządzania ryzykiem we współpracy z funkcją aktuarialną. Funkcja zarządzania ryzykiem odpowiedzialna jest również za opracowanie założeń strategii zarządzania ryzykiem oraz proponuje limity tolerancji ryzyka, w tym docelowy limit tolerancji ryzyka oraz minimalny limit tolerancji ryzyka. Opracowane i zatwierdzone założenia w zakresie strategii ryzyka, apetytu na ryzyko bądź limitów tolerancji ryzyka uwzględniane są w działalności operacyjnej Spółki.

### **Monitorowanie i raportowanie ryzyka**

Monitorowanie ryzyka odbywa się w sposób ciągły i jest prowadzone przez właścicieli lub administratorów procesów i pracowników wykonujących określone czynności w procesach. Właściciele i administratorzy procesów niezwłocznie informują funkcję zarządzania ryzykiem o każdym zagrożeniu, które ich zdaniem może mieć istotne konsekwencje dla funkcjonowania Spółki.

Funkcja zarządzania ryzykiem w ramach kontroli procesu pomiaru ryzyka porównuje uzyskane wyniki w oparciu o analizy historyczne oraz stosowaną metodologię. Do celu weryfikacji adekwatności metody wykorzystywane są informacje:

1. o zdiagnozowanych incydentach (materializacji ryzyk);
2. makroekonomiczne;
3. dotyczące rynku ubezpieczeniowego;
4. uzyskane z w ramach nadzoru bądź stosowania prawa przez instytucje państwowe.

Ponadto Spółka wykorzystuje opracowany przez Grupę VIG system monitorowania ryzyka w ramach procesu RBC (*Risk-bearing Capacity*), który pozwala oszacować niebezpieczeństwo spadku środków własnych z uwagi na materializację ryzyka bądź wzrostu wymogów kapitałowych, które skutkowałyby niekorzystną zmianą współczynników wypłacalności. Analiza ta przeprowadzana jest kwartalnie. Proces RBC powiązany jest z analizą limitów tolerancji ryzyka. Wyniki analizy każdorazowo przedkładane są Zarządowi Spółki. Dodatkowo w Spółce wykorzystywany jest opracowany przez Grupę VIG wspomniany system oceny ryzyk operacyjnych (proces ICS), który umożliwia monitorowanie ekspozycji na ryzyka operacyjne. Wyniki stosownej analizy przedkładane są do Zarządu Spółki w okresach rocznych. Przedstawiony powyżej model nie uległ zasadniczym zmianom w 2022 roku.

### **Raportowanie ryzyka**

Raportowanie ryzyka w działalności Spółki oparte jest o trzy filary:

1. raportowanie właścicieli i administratorów procesów zarządzających poszczególnymi ryzykami, którzy są zobligowani do niezwłocznego poinformowania o każdym zagrożeniu, które ich zdaniem może mieć istotne konsekwencje dla funkcjonowania Spółki oraz do cyklicznego raportowania o ekspozycji na obecnie zdiagnozowane ryzyka;
2. sprawozdawczość wewnętrzną – m.in. w ramach procesu ICS, analizy wymogów kapitałowych oraz procesu ORSA;

3. sprawozdawczość zewnętrzną – w ramach sprawozdawczości publicznej, sprawozdawczości na cele nadzorcze oraz raportowania do grupowej funkcji ryzyka.

### Własna ocena ryzyka i wypłacalności ORSA

Zgodnie z art. 63 ust. 7 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, Spółka jest zobowiązana (w ramach systemu zarządzania ryzykiem) do przeprowadzenia własnej oceny ryzyka i wypłacalności co najmniej raz w roku, a także bezzwłocznie po wystąpieniu istotnych zmian w profilu ryzyka Spółki.

Celem badania jest:

1. zapewnienie odpowiedniego stopnia bezpieczeństwa finansowego Spółce, który umożliwia prowadzenie działalności ubezpieczeniowej w oparciu o stabilne podstawy finansowe;
2. analiza sytuacji kapitałowej i finansowej Spółki w perspektywie określonej w procesie planistycznym oraz wpływu zakładanych parametrów działalności Spółki na jej apetyt na ryzyko i związany z tym poziom jej bezpieczeństwa;
3. przedstawienie organowi zarządzającemu i nadzorującemu Spółkę oceny stabilności finansowej oraz mających wpływ na wypłacalność Spółki, głównych składowych ryzyka, zarówno w kontekście obecnej jak i przyszłej działalności;
4. zapewnienie należytych praktyk w działalności Spółki podnoszących wizerunek firmy jako podmiotu charakteryzującego się dużym zaufaniem publicznym.

ORSA została przeprowadzona, tak jak w latach poprzednich, w okresie marzec – grudzień 2022 roku i została podzielona na trzy etapy. Każdy z etapów składał się z dwóch faz. Badanie było skorelowane z procesem planistycznym Spółki. W etapie pierwszym i drugim wykorzystuje się prognozę wykonania planu na rok 2022 i ocenia przesłanki realizacji zakładanych wartości w planie. Po przeprowadzonych analizach następuje wyznaczenie nowej prognozy lub utrzymanie założeń planistycznych. Etap trzeci związany jest z nowym planem finansowym Spółki na lata 2023-2025. Etap ten miał miejsce w okresie sierpień – listopad oraz brał pod uwagę wyniki pierwszej połowy 2022 roku. Badanie to dotyczyło również prognozy wykonania 2022 roku. Sesja ta została zakończona zatwierdzeniem planu finansowego przez Zarząd, a następnie Radę Nadzorczą na posiedzeniu w dniu 20 grudnia 2022 roku.

**Tabela 10. Fazy procesu ORSA.**

Wstępna faza Założenia technicznych i finansowych wyników	Zasadnicza faza Założenia wymogów dla ryzyk
<ul style="list-style-type: none"> <li>wielkość sprzedaży w poszczególnych produktach uwzględniająca liczbę polis</li> <li>wskaźniki szkodowe i kosztowe dla poszczególnych produktów</li> <li>wyniki techniczne zakładane dla poszczególnych produktów</li> <li>założenia dotyczące programu reasekuracyjnego</li> <li>struktura i wielkość poszczególnych pasywów i aktywów Spółki</li> <li>wielkość i struktura należności w podziale na poszczególne ekspozycje</li> <li>wielkość i struktura lokat w podziale na poszczególne ekspozycje</li> <li>ustalenia scenariuszy alternatywnych planu finansowego</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>wyliczenie ilościowych wymogów kapitałowych dla poszczególnych ryzyk lub modułów ryzyka w oparciu o formułę standardową</li> <li>wyliczenie ilościowych wymogów kapitałowych dla pojedynczych ryzyk przy modyfikacji założeń formuły standardowej</li> <li>analiza wrażliwości dla czynnika generującego nowe środowisko ryzyka związanego z pandemią COVID-19</li> <li>ocena jakościowa poszczególnych ryzyk ujętych w badaniu</li> <li>ocena różnic pomiędzy założeniami formuły standardowej, a własną oceną ryzyka</li> <li>ocena przyszłych zmian związanych ze strukturą kapitału</li> <li>wyliczenie stopnia pokrycia wymogów kapitałowych środkami własnymi, w tym w ramach scenariuszy alternatywnych</li> </ul>

Ujęte we Własnej Ocenie Ryzyka i Wypłacalności testy stresu, zostały przeprowadzone według danych finansowych na daty: 31 grudnia 2021 roku, 31 marca 2022 roku, 30 czerwca 2022 roku oraz 30 września 2022



roku (w zależności od scenariusza). Alternatywne założenia co do rozwoju Spółki zostały przeprowadzone w oparciu o plan finansowy uwzględniający wyniki Spółki według stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku. Uzyskane wyniki były przedstawiane Komitetowi ds. ryzyka. Badanie zostało zaprobowane przez Zarząd Spółki.

W 2022 roku przeprowadzone badanie uwzględnia analizę wpływu pandemii wirusa COVID-19 oraz analizę wpływu konfliktu na Ukrainie na działalność Spółki. Odmienne niż w latach ubiegłych Spółka podeszła do problemu ryzyk zrównoważonego rozwoju. W każdym z modułów ryzyka wyodrębnia w ramach schematu te z ryzyk, w których jednym z czynników jest przedmiotowy aspekt analizy ryzyka. Zgodnie również z okólnikiem przekazany załącznikom ubezpieczeń z dnia 10 lutego 2022 roku przez Komisję Nadzoru Finansowego uzupełniono badanie ORSA o analizę korekt z tytułu zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat dla każdego z podmodułów ryzyka. Raport z przeprowadzonego badania został przekazany do KNF.

## B.4. System kontroli wewnętrznej

### System kontroli wewnętrznej

System kontroli wewnętrznej jest spójnym mechanizmem obiektywnego i racjonalnego zapewnienia, że zakładane przez Spółkę cele są realizowane na następujących poziomach:

1. efektywności i wydajności działalności operacyjnej;
2. rzetelności i wiarygodności sprawozdawczości finansowej;
3. zgodności funkcjonowania Spółki z odpowiednimi przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi.

**Tabela 11. Cele Spółki w zakresie realizacji kontroli wewnętrznej.**

<b>Cel główny</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• obniżenie ryzyka biznesowego i zwiększenie przejrzystości i skuteczności zarządzania</li> </ul>
<b>Cele uzupełniające</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• zwiększenie bezpieczeństwa w zakresie funkcjonowania organizacji</li> <li>• dostosowanie do wymogów Dyrektywy Wypłacalność II</li> </ul>
<b>Cele w zakresie kontroli wewnętrznej w jednostkach organizacyjnych</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• zgodność działalności z przepisami prawa i procedurami wewnętrznymi</li> <li>• skuteczność i efektywność działalności</li> <li>• wiarygodność sprawozdań</li> <li>• ochrona zasobów</li> <li>• przestrzeganie i promowanie zasad etycznego postępowania</li> <li>• efektywność i skuteczność przepływu informacji</li> <li>• skuteczność zarządzania ryzykiem</li> </ul>

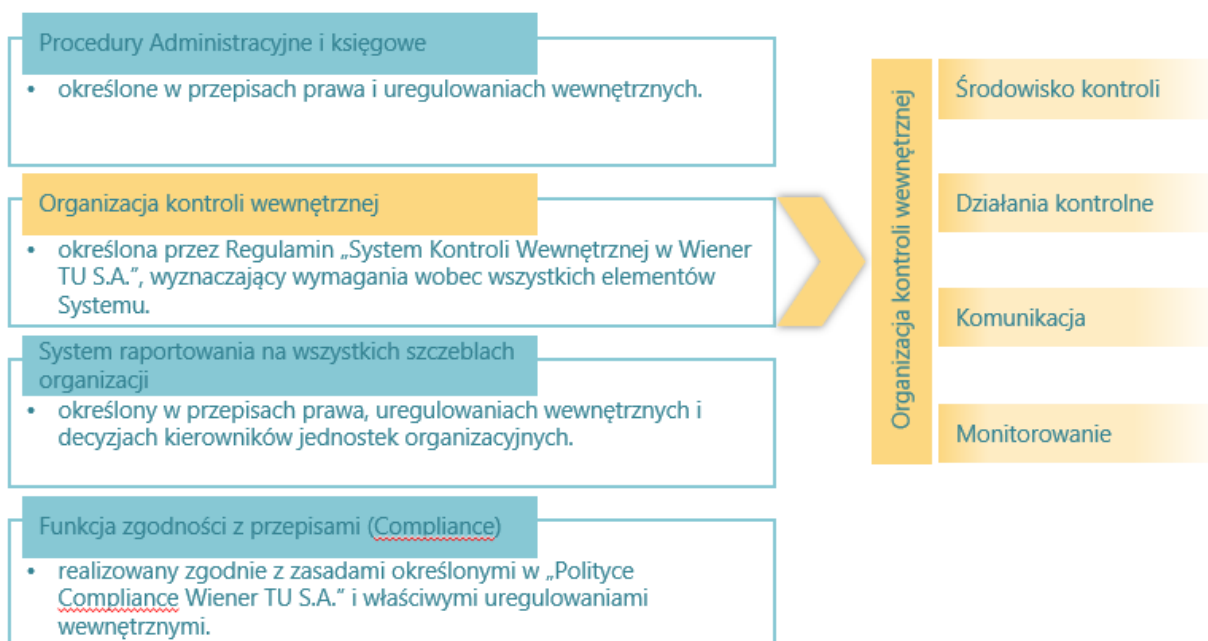
System kontroli wewnętrznej Spółki został zaprojektowany zgodnie z art. 46 Dyrektywy Wypłacalność II i obejmuje następujące obszary:

1. procedury administracyjne i księgowe – określone w przepisach prawa, uregulowaniach wewnętrznych i decyzjach kierowników jednostek organizacyjnych;
2. organizacja kontroli wewnętrznej – określona w Regulaminie Systemu Kontroli Wewnętrznej;
3. system raportowania na wszystkich szczeblach organizacji – określone w przepisach prawa, uregulowaniach wewnętrznych i decyzjach kierowników jednostek organizacyjnych;

4. funkcję zgodności z przepisami (compliance) – realizowana zgodnie z zasadami określonymi w Polityce funkcji zgodności z przepisami, w Planie Compliance i właściwymi uregulowaniami wewnętrznymi.

Role i odpowiedzialność w Systemie Kontroli Wewnętrznej zostały określone w Regulaminie Systemu Kontroli Wewnętrznej w odniesieniu do wszystkich uczestników procesu.

#### Schemat 6. System kontroli wewnętrznej Spółki.



#### Funkcja zgodności z przepisami

W 2022 roku osobą odpowiedzialną za funkcję zgodności z przepisami była Pani Anna Szlitkus, Dyrektor Biura Prawnego, HR i Compliance, natomiast członkiem Zarządu odpowiedzialnym za nadzorowanie działalności funkcji w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 30 września 2022 roku była Prezes Zarządu Pani Anna Włodarczyk-Moczowska, a od 1 października 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku – Prezes Zarządu Pan Adam Dwulecki. Funkcja zgodności z przepisami należy do tzw. drugiej linii obrony. Nie miały miejsca istotne zmiany w zakresie realizacji funkcji w 2022 roku.

Zadania, cele oraz założenia funkcji zgodności z przepisami zostały opisane w Polityce funkcji zgodności z przepisami oraz w Planie Compliance na 2022 rok. W skład dokumentacji wchodzi dodatkowo m.in.:

1. Podręcznik Compliance;
2. Polityka w zakresie zasad wręczania i przyjmowania korzyści przez pracowników Spółki;
3. Polityka ochrony konkurencji;
4. Polityka dotycząca przeciwdziałania finansowaniu przestępczości i terroryzmu;
5. Polityka sankcji międzynarodowych;
6. Kodeks etyki biznesowej Grupy VIG.

Dokumentacja wewnętrzna dotycząca obszaru compliance jest zgodna pod kątem wymagań grupy VIG. W Spółce obowiązuje Kodeks etyki biznesowej Grupy VIG, którym obecnie kieruje się przy prowadzeniu działalności. Zasady dotyczące tego obszaru działalności Spółki nie uległy istotnej zmianie.

Głównym celem Spółki w zakresie funkcji zgodności z przepisami jest zapewnienie, aby działalność Spółki była prowadzona w zgodności z powszechnie obowiązującymi przepisami, wymogami regulacyjnymi oraz innymi



wymogami wynikającymi z uregulowań grupowych i wewnętrznych.. Cel ten jest realizowany łącznie z celami uzupełniającymi oraz celami wynikającymi z dokumentacji określonej w systemie zarządzania zgodnością.

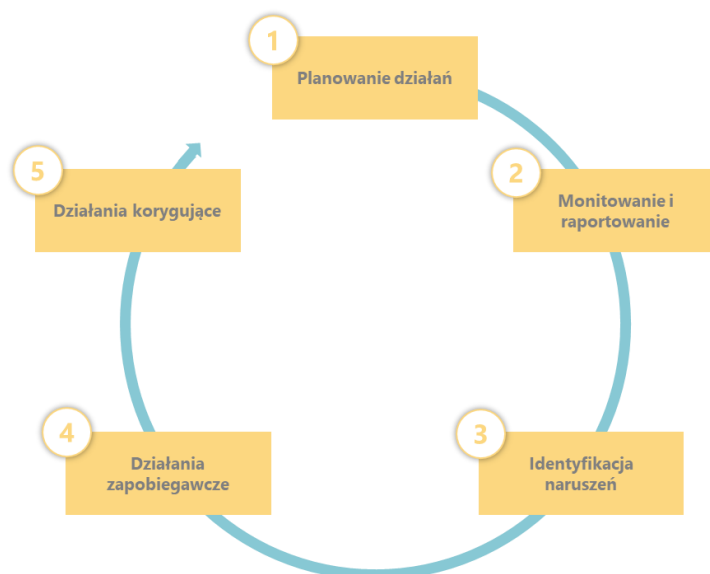
**Tabela 12. Cele Spółki w zakresie realizacji funkcji zgodności z przepisami.**

<b>Cel główny</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>zapewnienie, aby działalność Spółki była prowadzona w zgodności z powszechnie obowiązującymi przepisami, wymogami regulacyjnymi oraz innymi wymogami wynikającymi z uregulowań grupowych i wewnętrznych</li> </ul>
<b>Cele uzupełniające</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>zapewnienie należytego funkcjonowania systemu zarządzania umożliwiającego wspieranie realizacji strategii Spółki,</li> <li>zapewnienie należytych praktyk w działalności Spółki podnoszących wizerunek firmy jako podmiotu charakteryzującego się dużym zaufaniem publicznym,</li> <li>zapewnienie, aby relacje między klientami, partnerami biznesowymi, przedsiębiorstwem, kierownictwem, pracownikami były oparte na zasadach uczciwości biznesowej i zaufania,</li> <li>podnoszenie poziomu znajomości przepisów prawa i wymagań regulacyjnych wśród pracowników Spółki.</li> </ul>
<b>Cele w zakresie kontroli wewnętrznej w jednostkach organizacyjnych</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>zapewnienie niezależności, obiektywizmu i etyki zawodowej przy wykonywaniu zadań z zakresu rewizji finansowej oraz utrzymanie wysokich standardów badania</li> <li>minimalizacja ryzyka naruszenia przepisów prawa oraz ryzyka narażenia na szkody związane z materializacją ryzyka reputacji z uwagi na naruszenie zasad związanych z wręczaniem i przyjmowaniem korzyści</li> <li>minimalizacja ryzyka naruszenia przepisów prawa w związku z ochroną konkurencji</li> <li>zapewnienie należytego nadzoru nad procesami zachodzącymi w Spółce w związku z możliwością wystąpienia sytuacji, w której będzie miała miejsce próba wykorzystania Spółki jako podmiotu, przez który będą transferowane pieniądze uzyskane z nielegalnych źródeł lub będą służyły one do finansowania terroryzmu</li> </ul>

Zadania funkcji zgodności z przepisami prawa obejmują:

1. ustanowienie systemowych zasad zapewnienia prowadzenia działalności Spółki w zgodności z przepisami prawa;
2. monitorowanie zmian w przepisach prawa, w tym tzw. potencjalnych ryzyk prawnych mogących mieć wpływ na działalność Spółki;
3. opracowanie i wdrażanie planu zapewnienia prowadzenia działalności Spółki w zgodności z przepisami prawa;
4. identyfikację, klasyfikację, pomiar, ocenę i współudział w zarządzaniu ryzykiem prawnym;
5. proponowanie, wdrażanie i ocenę adekwatności wdrożonych rozwiązań, mających na celu zapobieganie niezgodności z przepisami;
6. doradzanie Zarządowi i Radzie Nadzorczej w zakresie zapewnienia zgodności prowadzonej działalności z przepisami prawa.

**Schemat 7. Proces funkcji zgodności z przepisami.**



### Planowanie w zakresie funkcji zgodności z przepisami

Proces planowania dotyczy 4 elementów:

1. określenia rocznego harmonogramu dostosowania się Spółki do przepisów prawa związanego z krajowym oraz europejskim prawodawstwem dotyczącego zarówno tzw. twardych jak i miękkich źródeł prawa;
2. realizacji zadań funkcji związanych z jej organizacją;
3. zapobiegania ryzykom prawnym (prewencja) oraz stosowaniu innych metod zarządzania ryzykiem prawnym;
4. reagowania na incydenty związane z ryzykiem prawnym.

Funkcja zgodności z przepisami opracowuje roczny plan swojej działalności. Wyniki z realizacji tego planu zostały przedstawione Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej.

### Raportowanie prowadzone przez funkcję zgodności z przepisami

Raportowanie prowadzone przez funkcję zgodności z przepisami jest wielowymiarowe i polega na:

1. regularnym, cyklicznym raportowaniu do Zarządu i Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu;
2. bieżącym raportowaniu w związku z incydentami o charakterze prawnym;
3. raportowaniu o realizacji zadań funkcji zgodności z przepisami do Zarządu i Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu;
4. bieżącym raportowaniu Compliance Officera do Rady Nadzorczej w zakresie: nałożenia, zapłacenia kar finansowych, ryzyku potencjalnych kar mogących zostać nałożonych na Spółkę lub członków Zarządu oraz informacje o statusie wdrażania rekomendacji wydanych przez organ nadzoru;
5. bieżącym informowaniem odpowiednich jednostek organizacyjnych o nowo zdiagnozowanych zagadnieniach, które mogą wpłynąć na ich funkcjonowanie;
6. regularnym, cyklicznym oraz ad hoc raportowaniu do Compliance Officera Grupy VIG w zakresie informacji niezbędnych do realizacji zadań określonych w systemie Wyłącalność II (w ramach systemu zarządzania w Grupie).

## Identyfikacja naruszeń przez funkcję zgodności z przepisami

Identyfikacja naruszeń związana jest ze współpracą z jednostkami organizacyjnymi Spółki, odpowiedzialnymi za zarządzanie ryzykiem poszczególnych obszarów działalności Spółki oraz z pozostałymi funkcjami kluczowymi.

## Działania zapobiegawcze wobec naruszenia przepisów prawa

Compliance Officer w ramach wyznaczonego mu procesu kontrolnego:

1. opiniuje uregulowania wewnętrzne Spółki;
2. monitoruje proces legislacyjny pod względem spójności i zgodności z przepisami oraz dostosowania do przewidywanych zmian w przepisach prawa;
3. informuje o zmianach w przepisach prawa, bądź zmianach w orzecznictwie sądów powszechnych, mających bezpośredni wpływ na działalność Spółki;
4. nadzoruje wywiązywanie się z obowiązków w stosunku do organów nadzoru.

## Działania korygujące prowadzone przez funkcję zgodności z przepisami

Compliance Officer, realizując zadania funkcji zgodności z przepisami, w razie materializacji ryzyk prawnych ma obowiązek podjąć działania mitygujące jego skutki. Do działań tych może należeć, oprócz poinformowania o incydencie Zarządu:

1. przeprowadzenie, również we współpracy z Biurem Audytu Wewnętrznego, kontroli doraźnej w zakresie zgodności z przepisami prawa;
2. wydanie zalecenia mającego na celu dostosowanie się do przepisów prawa;
3. zlecenie odpowiednim jednostkom organizacyjnym podjęcie stosownych działań (postępowania wyjaśniającego, kontroli instytucjonalnej itp.).

Organizacja oraz sposób realizowania zadań przez funkcję zgodności z przepisami były przedmiotem kontroli przeprowadzonej przez KNF w okresie od 28 marca do 28 maja 2022 roku.

## B.5. Funkcja audytu wewnętrznego

Osobą odpowiedzialną za funkcję audytu wewnętrznego jest Pan Łukasz Woźny będący równocześnie Dyrektorem Biura Audytu Wewnętrznego. W 2022 roku członkiem Zarządu odpowiedzialnym za nadzorowanie działalności funkcji audytu wewnętrznego była Prezeska Zarządu Pani Anna Włodarczyk-Moczowska a po zmianie na stanowisku Prezesa Zarządu Pan Adam Dwulecki. Nie uległa zmianie wyznaczona osoba odpowiedzialna za tę funkcję. Nie miały miejsca istotne zmiany w zakresie realizacji funkcji w 2022 roku.

Funkcja audytu wewnętrznego, poprzez niezależną i obiektywną ocenę systemu zarządzania, w szczególności systemu zarządzania ryzykiem, systemu kontroli wewnętrznej i funkcji zapewnienia zgodności, dostarcza racjonalnego zapewnienia, że systemy te i funkcje działają prawidłowo, adekwatnie i efektywnie.

**Tabela 13. Cele funkcji audytu wewnętrznego określone w Regulaminie (karcie) Audytu Wewnętrznego.**

<b>Cele główne</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>wzmacnianie i ochrona wartości organizacji dzięki dostarczeniu opartego na analizie ryzyka obiektywnego zapewnienia, doradztwa i wglądu w organizacji obowiązującymi przepisami</li> <li>zapewnienie niezależności, obiektywizmu i etyki zawodowej przy wykonywaniu zadań z audytu wewnętrznego</li> </ul>
<b>Cele uzupełniające</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>określenia zasad funkcjonowania audytu wewnętrznego</li> <li>zapewnienie zgodności z działaniami funkcji audytu wewnętrznego z przepisami prawa</li> </ul>
<b>Cele w zakresie kontroli wewnętrznej w jednostkach organizacyjnych</b>

- określenie metodyki prowadzenia audytów i dokumentowania ustaleń

Audyt wewnętrzny ocenia ryzyka mogące się pojawić w ramach działalności jednostek Spółki oraz bada i ocenia adekwatność, skuteczność i efektywności systemów kontroli wewnętrznej, w szczególności czynności kontrolnych mających na celu eliminowanie lub ograniczanie ryzyka. Audyt wewnętrzny komunikuje istotne ryzyka stwierdzone w trakcie prowadzonych audytów funkcji zarządzania ryzykiem oraz funkcji zgodności z przepisami.

Funkcja audytu wewnętrznego działa jako Biuro Audytu Wewnętrznego umiejscowione w pionie podległym bezpośrednio Prezesowi Zarządu. Audytorzy nie prowadzą ani nie są odpowiedzialni za działania operacyjne. Powoływanie i odwoływanie dyrektora Biura Audytu Wewnętrznego odbywa się zgodą Komitetu Audytu.

Audyt wewnętrzny funkcjonuje w Spółce na podstawie Regulaminu Audytu Wewnętrznego, który został przygotowany z uwzględnieniem wymagań ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, Dyrektywy Wypłacalność II oraz podstawowych zasady praktyki zawodowej audytu wewnętrznego, stanowiących podstawę Międzynarodowych ramowych zasad praktyki zawodowej audytu wewnętrznego (IPPF).

Regulamin Audytu Wewnętrznego określa między innymi:

1. rolę i cele audytu wewnętrznego;
2. zasady realizacji funkcji audytu wewnętrznego;
3. zadania funkcji audytu wewnętrznego;
4. uprawnienia audytora wewnętrznego.

#### Schemat 8. Zadania funkcji audytu wewnętrznego.

Planowanie audytu	Realizacja audytu	Raportowanie i sprawozdawczość
<ul style="list-style-type: none"> <li>• podejście oparte na ryzyku przy wyznaczaniu priorytetów realizacji zadań audytowych</li> <li>• możliwość przeprowadzania audytów, które nie zostały uwzględnione w planie audytów</li> <li>• uwzględnia w planie czasochłonność realizacji poszczególnych zadań i dostępność zasobów</li> <li>• plany trzyletnie, przedstawiane Zarządowi i Komitetowi Audytu</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• audyty - czynności o charakterze zapewniającym: <ul style="list-style-type: none"> <li>- raportowanie bieżące do Zarządu i Komitetu Audytu</li> <li>- raportowanie istotnych ustaleń do Audytu Grupy</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• raportowanie bieżące do Zarządu i Komitetu Audytu</li> <li>• raportowanie istotnych ustaleń do Audytu Grupy</li> <li>• raportowanie niezgodności z Definicją Audytu Wewnętrznego</li> </ul>

Audytorzy wewnętrzni są niezależni w wykonywaniu swoich zadań, a w szczególności w zakresie planowania audytów, przeprowadzania audytów oraz oceniania wyników audytu i formułowania treści raportów. Niezależność audytu potwierdzona jest w Regulaminie Audytu Wewnętrznego, przyjmowanym przez Zarząd i zatwierdzanym przez Komitet Audytu. Funkcja audytu wewnętrznego ma zapewnioną możliwość bezpośredniego komunikowania się z Zarządem oraz Komitetem Audytu i bezpośredniego raportowania do tych organów, udziału w posiedzeniach Komitetu Audytu poświęconych zagadnieniom audytu oraz możliwość spotkań z Komitetem Audytu bez udziału Zarządu.

## B.6. Funkcja aktuarialna

Osobą odpowiedzialną za funkcję aktuarialną jest Pan Sebastian Krzemień będący równocześnie Dyrektorem Biura Aktuariatu. Za powołanie i odwołanie osoby pełniącej funkcję aktuarialną odpowiedzialny jest Zarząd. Nie uległa zmianie osoba odpowiedzialna za tę funkcję.

Funkcja aktuarialna wykonuje swoje zadania w sposób funkcjonalnie niezależny i wolny od wszelkich instrukcji wewnętrznych innych jednostek organizacyjnych. Ponadto funkcji aktuarialnej zapewniony jest dostęp do wszelkiej informacji, dokumentów, danych, bądź systemów informatycznych związanych z wykonywanymi przez nią obowiązkami. Osoba zarządzająca funkcją może, w każdym czasie żądać wyjaśnień od wszystkich jednostek organizacyjnych Spółki, w tym sporządzania na potrzeby funkcji raportów, zestawień bądź analiz związanych z obszarem jej działania.

**Tabela 14. Cele funkcji aktuarialnej.**

<b>Cele główne</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>ustalenie prawidłowego poziomu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w celu zapewnienia regulacji wszystkich przyszłych zobowiązań zakładu ubezpieczeń, związanych z zawartymi umowami ubezpieczenia</li> <li>prawidłowe wyliczenie wymogów kapitałowych umożliwiające określenie faktycznej ekspozycji na ryzyko i bezpieczeństwa finansowego Spółki</li> </ul>
<b>Cele uzupełniające</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>określenie zasad przebiegu procesu realizacji funkcji aktuarialnej w Sposób zapewniający minimalizację ryzyka związanego z nieprawidłowym oszacowaniem rezerw techniczno-ubezpieczeniowych lub wymogów kapitałowych</li> <li>sporządzenie bilansu ekonomicznego w sposób rzetelny, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa</li> <li>określenie prawidłowych ram przebiegu procesów dotyczących funkcji aktuarialnej</li> </ul>

Funkcja aktuarialna Spółki została zaprojektowana zgodnie z art. 48 Dyrektywy Wypłacalność II. Do zadań funkcji aktuarialnej należy:

- koordynacja ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- zapewnienie adekwatności metodologii i stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania rezerwy techniczno-ubezpieczeniowych;
- ocena, czy dane wykorzystane do obliczenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są wystarczające i czy są odpowiedniej jakości;
- porównanie najlepszych oszacowań z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń;
- informowanie organu administrującego, zarządzającego lub nadzorującego o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia oraz adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji;
- wnoszenie wkładu w efektywne wdrażanie systemu zarządzania ryzykiem, w szczególności w odniesieniu do modelowania ryzyka leżącego u podstaw obliczeń wymagań kapitałowych.

Założenia procesów aktuarialnych oraz zasady realizacji funkcji aktuarialnej zostały opisane w uregulowaniach wewnętrznych Spółki i dotyczą równorzędnych obszarów zaprezentowanych na poniższym schemacie.

**Schemat 9. Obszary funkcji aktuarialnej.**

<b>Generalne zasady funkcji aktuarialnej</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Polityka funkcji aktuarialnej</li> <li>Zasady (polityka) rachunkowości</li> </ul>	<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Regulamin tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</li> <li>Zasady dotyczące sporządzania bilansu ekonomicznego</li> <li>Zasady wyceny aktywów i pasywów w Wypłacalności II</li> </ul>
<b>Wymogi kapitałowe</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Zasady dotyczące kalkulacji wymogów kapitałowych</li> <li>Polityka zarządzania kapitałem</li> </ul>	<b>Wycena ryzyka</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Procedura ustalania taryf dla biznesu detalicznego</li> </ul>

	<b>Sprawozdawczość</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Procedura – zamykanie okresów sprawozdawczych</li> <li>• Procedura sporządzania sprawozdań finansowych</li> <li>• Polityka publicznego ujawniania i sprawozdawczości dla organu nadzoru</li> </ul>	
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

W zakresie działania systemu zarządzania ryzykiem funkcja aktuarialna ściśle współpracuje z funkcją zarządzania ryzykiem. Funkcja aktuarialna przeprowadza kalkulacje wymogów kapitałowych w ramach wewnętrznego harmonogramu przeprowadzania badań. Dodatkowo funkcja aktuarialna, na zlecenie funkcji zarządzania ryzykiem, dokonuje obliczeń ekspozycji na poszczególne ryzyka. Równocześnie Biuro Aktuariatu bierze udział w pracach planistycznych oraz powiązaną z nimi własną oceną ryzyka i wypłacalności, przedstawiając funkcji zarządzania ryzykiem prospektywne lub alternatywne wyniki dotyczące wymogów kapitałowych. Funkcja aktuarialna wspólnie z funkcją zarządzania ryzykiem dokonuje wstępnej oceny ryzyka ubezpieczeniowego, które Spółka jest gotowa zaakceptować z uwagi na przyjęty poziom limitów dla poszczególnych ryzyk ubezpieczeniowych.

Nie miały miejsca istotne zmiany w zakresie realizacji funkcji aktuarialnej w 2022 roku.

## B.7. Outsourcing

Spółka posiada spisane zasady outsourcingu w postaci Polityki Outsourcingu zatwierdzonej uchwałą Zarządu Spółki nr 149/21 z dnia 23 listopada 2021 roku, która jest zgodna z wymaganiami Grupy VIG w tym zakresie. Polityka określa zasady korzystania przez Spółkę z outsourcingu usług tak, aby odbywało się to w zgodzie z wymaganiami wynikającymi z przepisów prawa, w szczególności dotyczących systemu Wypłacalność II, a także wymogami określonymi w rekomendacjach i wytycznych organu nadzoru (w tym EIOPA). Polityka reguluje kwestie związane z katalogiem czynności ubezpieczeniowych i operacyjnych, które mogą być przez Spółkę zlecone innym podmiotom w drodze outsourcingu, określa zasady tego outsourcingu, w tym postanowienia, które muszą znaleźć się w pisemnych umowach z dostawcami. Polityka zawiera szczególne wymogi co do outsourcingu czynności podstawowych i ważnych oraz określa proces oceny ryzyka związanych z zawarciem tych umów oraz zgłaszania zamiaru ich zawarcia, zmiany albo rozwiązania do KNF. Spółka dopuszcza outsourcing czynności należących do systemu zarządzania. Prowadzi się stosowny rejestr umów outsourcingu.

Ostatnia zmiana Polityki Outsourcingu miała miejsce w roku 2021. Polityka została wówczas dostosowana do zmian wynikających z Polityki Outsourcingu Grupy VIG oraz wymogów EIOPA w zakresie obowiązku identyfikacji przez właściciela biznesowego, czy umowa obejmuje powierzenie wykonania czynności lub funkcji za pomocą usługi chmury obliczeniowej.

### Funkcje kluczowe a outsourcing

Compliance Officer i funkcja zarządzania ryzykiem nadzorują ryzyko outsourcingu w ramach systemu zarządzania ryzykiem oraz opiniują projekty umów outsourcingu pod względem ryzyka dla Spółki.

Ponadto Compliance Officer i funkcja audytu wewnętrznego uwzględniają odpowiednio w rocznym planie działania, w tym w planach audytów, ocenę przestrzegania przez jednostki organizacyjne Polityki Outsourcingu i przepisów prawa w zakresie objętym wspomnianą polityką.

Wszelkie istotne informacje dotyczące systemu zarządzania Spółki zostały zaprezentowane w niniejszym rozdziale.

## C. Profil ryzyka

W 2022 roku Spółka zmieniła zasady kwalifikowania ryzyka. Ryzyka zawierające czynnik zrównoważonego rozwoju zostały przekwalifikowane do pozostałych modułów ryzyk. Obecnie jest to 10 kategorii ryzyka, ujętych na mapie ryzyka. Należą do nich:

**Schemat 10. Kategorie ryzyka występujące w Spółce.**

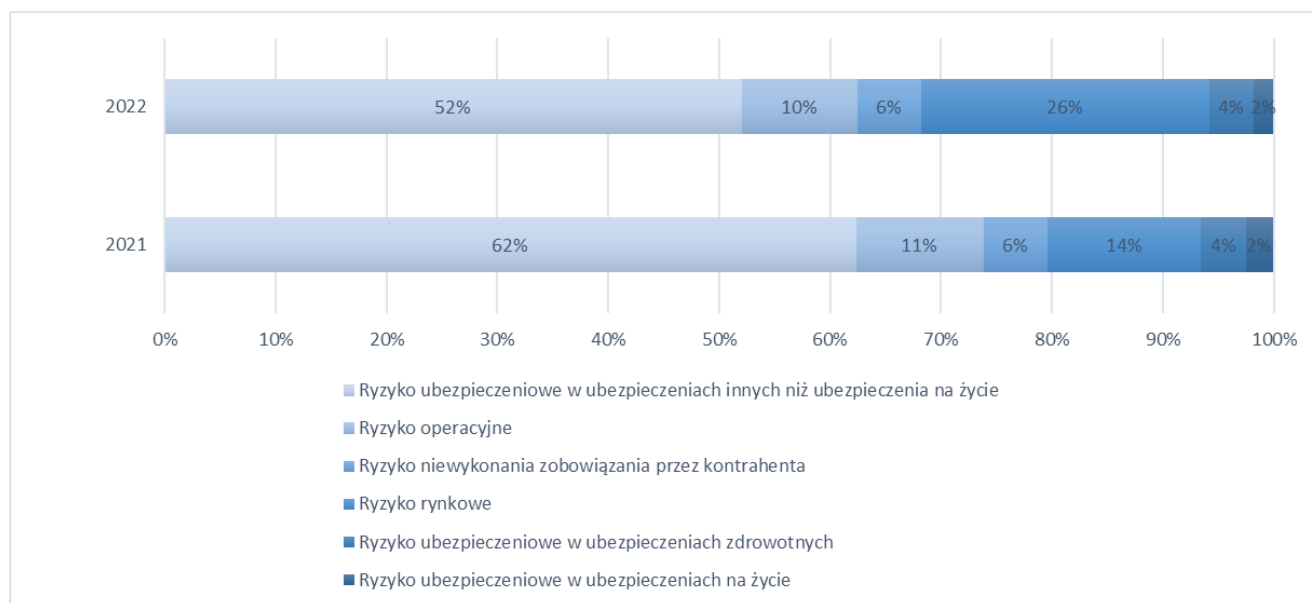
Segmentacja ryzyka	
2021	2022
Ryzyko rynkowe	Ryzyko rynkowe
Ryzyko kredytowe	Ryzyko kredytowe
Ryzyko płynności	Ryzyko płynności
Ryzyko dla wartości niematerialnych i prawnych	Ryzyko dla wartości niematerialnych i prawnych
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie	Ryzyko w ubezpieczeniach na życie
Ryzyko w ubezpieczeniach majątkowych	Ryzyko w ubezpieczeniach majątkowych
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych	Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych
Ryzyko operacyjne	Ryzyko operacyjne
Ryzyko strategii	Ryzyko strategii
Ryzyko reutacji	Ryzyko reutacji
Ryzyko zrównoważonego rozwoju	Ryzyka zawierające czynnik zrównoważonego rozwoju zostały przekwalifikowane do pozostałych modułów ryzyk

W omawianym okresie w ocenie Spółki formuła standardowa w dalszym ciągu należycie odzwierciedlała jej rzeczywisty profil ryzyka. Ryzyka zostały podzielone przy zastosowaniu założeń struktury kapitałowego wymogu wypłacalności. W przypadku ryzyka operacyjnego, standardowa formuła wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności obejmowała wszystkie ryzyka wynikające z niewłaściwych lub błędnych procesów wewnętrznych, tj. z działań personelu, systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, z pominięciem ryzyka strategii i ryzyka reputacji. Utrzymano wyodrębnienie ryzyka strategii i ryzyka reputacji. Spółka obecnie nie wyodrębnia jako osobnego modułu ryzyka zrównoważonego rozwoju. Spółka uznała, że w oparciu o pierwotny charakter ryzyka, czynniki zrównoważonego rozwoju powinny być uwzględniane w ramach zasad zarządzania pozostałymi ryzykami. Zarządzanie tymi ryzykami powinno mieć miejsce w ramach podstawowych problemów, stanowiąc ich uzupełnienie.

Zgodnie z założeniami systemu Wypłacalność II, Spółka wyodrębnia ryzyko płynności ( art. 13 pkt 34 Dyrektywy Wypłacalność II, w ramach którego analizowane jest także ryzyko zarażenia, o którym mowa w art. 244 ww. dyrektywy) ryzyko reputacji oraz ryzyko strategii. Ryzyko wartości niematerialnych i prawnych zostało wyodrębnione, jednak, uznane jest ono za bezprzedmiotowe albowiem uznano, że wyliczenie wartości godziwej wobec braku aktywnego rynku jest bardzo trudne lub niemożliwe.

Na poniższym wykresie został przedstawiony profil ryzyka Spółki z uwzględnieniem elementów składowych SCR według stanu na 31.12.2022 roku w porównaniu do 31.12.2021 roku.

**Wykres 2. Udział poszczególnych kategorii ryzyka w kapitałowym wymogu wypłacalności, zgodnie z założeniami formuły standardowej.**



W okresie 2022 roku nastąpiły istotne zmiany profilu ryzyka. Na dzień 31.12.2022 roku największy wymóg, wyznaczany zgodnie z formułą standardową Wypłacalność II, generowało ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie, z udziałem 52% w ogólnym wymogu kapitałowym. W stosunku do roku ubiegłego nastąpił wzrost o 12 pkt procentowych udziału ryzyka rynkowego, będący wynikiem istotnych podwyżek stóp procentowych, skutkujących zwiększeniem niedopasowania aktywów i zobowiązań. Szczegółowe charakterystyki poszczególnych modułów ryzyka zostały przedstawione w kolejnych podrozdziałach.

Współczynnik wypłacalności kształtujący się na poziomie 163,01 % wskazuje na posiadanie bezpiecznej bazy kapitałowej adekwatnej do prowadzonej działalności. W omawianym okresie kapitały Spółki w pełni zabezpieczały istniejące ryzyka.

### C.1. Ryzyko ubezpieczeniowe (aktuarialne)

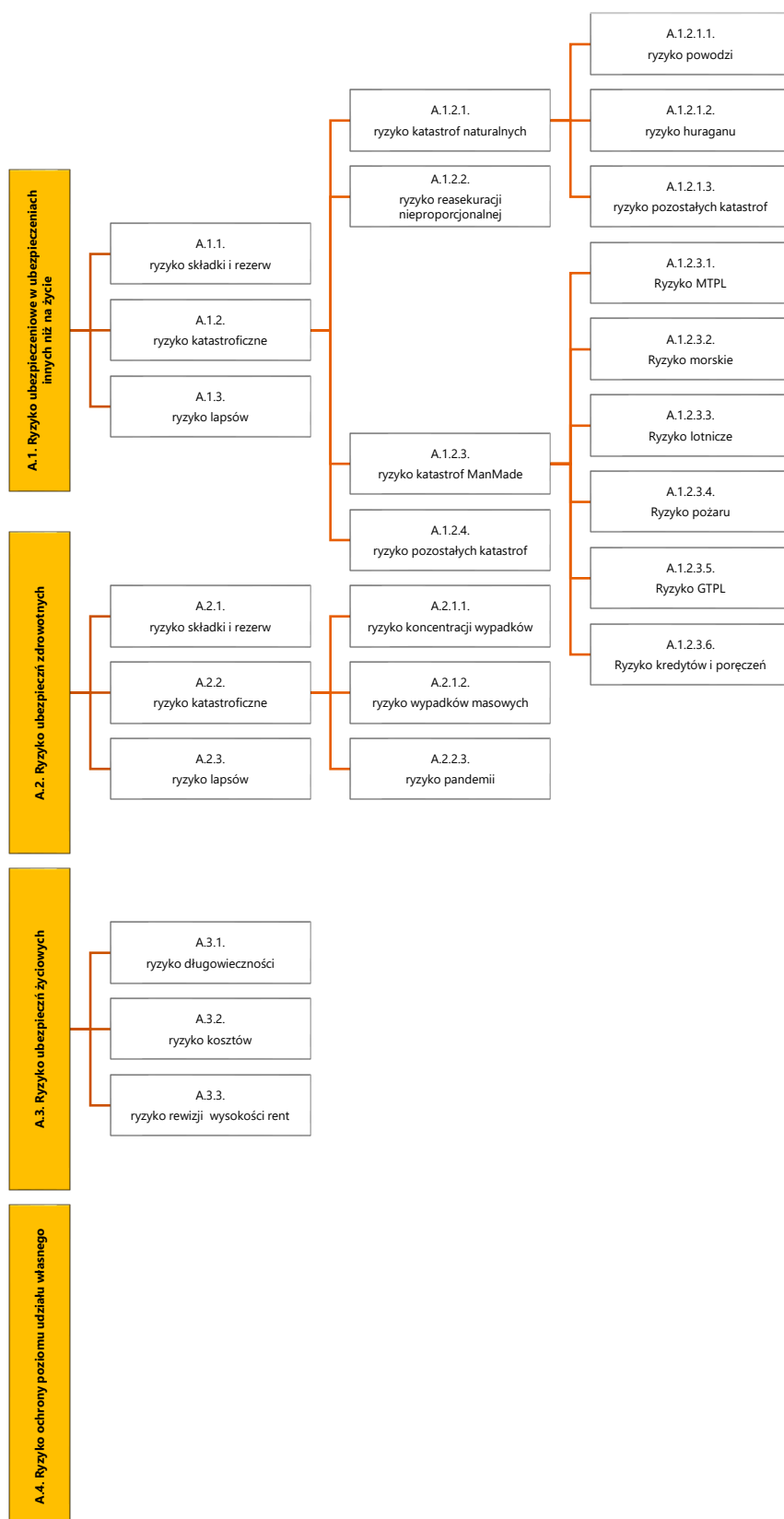
Ryzyko ubezpieczeniowe jest najistotniejszą kategorią ryzyka w działalności Spółki. W 2022 roku w Spółce kontynuowany był podział ryzyka w oparciu o założenia modelu formuły standardowej kapitałowego wymogu wypłacalności tj. na ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie, ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie oraz ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych.

W strukturze ryzyka, przedstawionej na schemacie 11, ww. podział uzupełniony jest o ryzyko ochrony poziomu udziału własnego. Opracowany model podziału ryzyka, odzwierciedla wewnętrzne zapotrzebowanie Spółki na zrozumienie, przeanalizowanie, a także właściwą ocenę występujących ryzyk o charakterze ubezpieczeniowym oraz prezentuje strukturę wyliczania wymogów kapitałowych w ramach systemu Wypłacalność II.



W 2022 roku w analizach ryzyka ubezpieczeniowego ujęto dodatkowo nowy czynnik, jakim jest toczący się od lutego 2022 roku konflikt zbrojny w Ukrainie. W sprawozdaniu dla tego czynnika wprowadzono dodatkowy podrozdział, w którym w ujęciu tabelarycznym przedstawiono jego wpływ na wymogi kapitałowe oraz na pozostałą działalność Spółki. W dalszym ciągu kontynuowano także monitorowanie materializacji ryzyka związanego z pandemią Covid-19, który to w poprzednich latach był czynnikiem determinującym działalność podmiotów na rynku.

**Schemat 11. Struktura ryzyka ubezpieczeniowego Spółki.**



## Ryzyka związane z ubezpieczeniami majątkowymi (A.1.) i zdrowotnymi (A.2.):

### Ryzyko składki i rezerw (A.1.1. oraz A.2.1.)

Ryzyko składki i rezerw związane jest z dwoma podmodułami ryzyka tj. rezerw oraz ryzykiem składki. W działalności zakładu ubezpieczeń obydwie te podryzyka mają podstawowe znaczenie oraz zbliżoną naturę i skutki. Materializacją ryzyka jest w obydwu przypadkach strata lub niekorzystna zmiana wartości zobowiązań ubezpieczeniowych. Należy podkreślić, że usługi ubezpieczeniowe oferowane w ramach działu II nie są jednorodną grupą. Istotnym czynnikiem dla rozpatrywanego rodzaju ryzyka jest ustanowiona długość okresu zgłaszania roszczenia oraz długość czasu, w którym może mieć miejsce zdiagnozowanie, że wystąpiło zdarzenie ubezpieczeniowe lub miało miejsce zmaterializowanie się jego wpływu. Z uwagi na powyższe inna jest istota ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej przede wszystkim w zakresie szkód osobowych w porównaniu do szkód z ubezpieczeń majątkowych. W ocenie potencjalnego wpływu na Spółkę, konieczne jest uwzględnienie również wielkości portfela ubezpieczeniowego dla danego rodzaju ryzyk. Obecnie podstawowym źródłem ryzyka składki i rezerw w działalności Spółki jest ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej posiadacza pojazdów mechanicznych, zarówno co do skali potencjalnego problemu, jak i metodologicznych trudności oszacowania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz wyceny w składce ubezpieczeniowej przyszłych zobowiązań. W roku 2022 nie miały miejsca istotne zmiany, związane z tym podmodułem ryzyka, w stosunku do roku 2021.

Bardzo ważnym jakościowo elementem działalności Spółki związanym z identyfikacją środowiska ryzyka rezerw były analizy prowadzone przez Biuro Aktuariatu w porozumieniu z Biurem Likwidacji Szkód. Przedmiotem prac objęto podobnie jak w 2021 roku poniższe zagadnienia:

1. omówienie adekwatności rezerw szkodowych w podziale na grupy ubezpieczeń oraz rodzaje rezerw (nierenty, renty, regresy) zarówno wyceniane do celów rachunkowości jak i pod reżimem IFRS4. W przypadku istotnych niedoborów/przeszacowań wskazano przyczyny odchyłeń;
2. zmiany w metodologii tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych – przedstawiono najważniejsze zmiany parametrów/założeń oraz wyjaśniono powody zmian;
3. dyskusja o możliwości pojawienia się nowych rodzajów szkód (w szczególności z polis odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych), ich monitorowania oraz koncepcja zmian systemowych umożliwiającą ich szczegółową rejestrację, a co za tym idzie w przyszłości – szczegółową analizę.

Spółka przeprowadziła szereg dodatkowych badań dotyczących wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Badania te były oparte na metodologii testów stresu KNF, Grupy VIG oraz własnej. Rezultatem badań było potwierdzenie bezpieczeństwa finansowego Spółki, albowiem zachowano nadwyżkę środków własnych powyżej kapitałowego wymogu wypłacalności. Spółka przeprowadziła również tzw. odwrócony test polegający na oszacowaniu wartości o jaką należałoby podnieść rezerwy aby doprowadzić do sytuacji niespełniania wymogów bezpieczeństwa. Spółka przeprowadziła ten test w zakresie rezerw w grupie 10. W badaniu podlegał ocenie zarówno wzrost kapitałowego wymogu wypłacalności związany ze wzrostem miary ryzyka rezerw oraz spadek środków własnych spowodowany zwiększeniem zobowiązania z tytułu rezerw szkodowych. Uwzględniono również wpływ mitygacji ryzyka poprzez reasekurację.

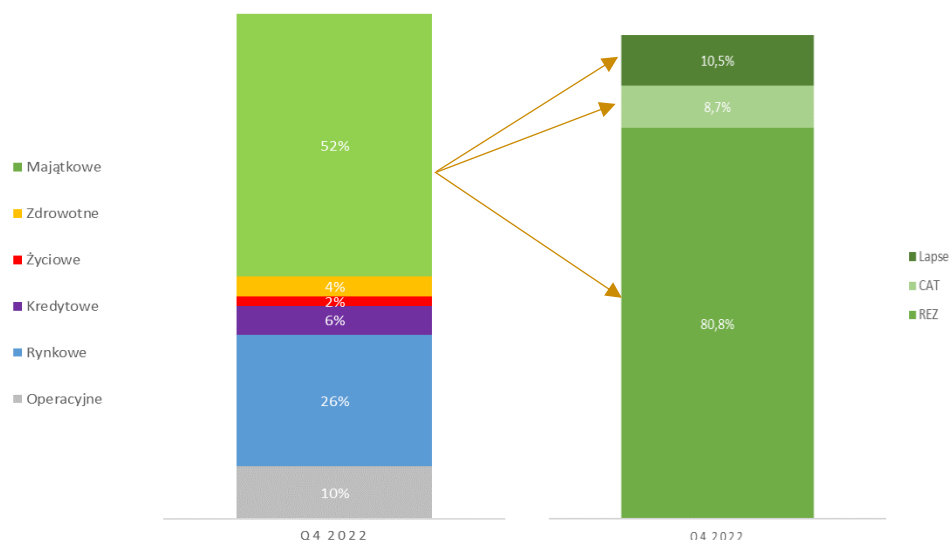
W przypadku składki, podstawowym miejscem generującym ryzyko w działalności zakładu ubezpieczeń, jest proces ustalania ceny za oferowaną usługę. Na prawidłowość ustalenia składki ubezpieczeniowej ma m.in. wpływ wiele prawidłowości zastosowanego modelu kalkulacji składki, dostępność i jakość danych oraz proces uzgodnienia ceny. W działalności Spółki wskazane czynniki ryzyka były zarządzane na kilka sposobów. Zakres i sposób realizacji prac nie uległ zmianie w stosunku do lat ubiegłych. Polegały one na: modelowaniu aktuarialnym cen, wdrażaniu procesu zarządzania produktem, standaryzacji procesu taryfikacji, działalności Komitetu Cenowo - Produktowego zarówno w związku z warunkami oferowanej usługi jak i jej ceną.

W 2022 roku Spółka kontynuowała dotychczasowe założenia reasekuracji proporcjonalnej oraz zawierała umowy związane z reasekuracją nieproporcjonalną. Reasekuracja w pierwszej kolejności miała wpływ na ekspozycję na

ryzyko składki, a następnie w związku ze zdarzeniami szkodowymi również na podmoduł związany z ryzykiem rezerw. Spółka weryfikowała również wpływ zwiększenia czynnika ryzyka dla podmodułu ryzyka składki i rezerw. Testem stresu przeprowadzonym w oparciu o ryzyko składki i rezerw był test opierający się o zwiększenie o 10% standardowego szoku dla linii biznesowych. Badanie przeprowadzane było w dwóch okresach na koniec 2021 roku oraz na koniec 3 kwartału 2022 roku. Przyjęte założenia związane z reasekuracją, oprócz transferu ryzyka ubezpieczeniowego, wpływają również pozytywnie na bezpieczeństwo finansowe Spółki w rozumieniu obniżenia ekspozycji na ryzyko ubezpieczeniowe – zgodnie z metodologią wyliczenia tego ryzyka w ramach formuły standardowej kapitałowego wymogu wypłacalności.

**Tabela 15. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka składki i rezerw w ubezpieczeniach majątkowych.**

Wymóg kapitałowy dla poszczególnych ryzyk	31.12.2021	31.12.2022	Zmiana
Ryzyko w ubezpieczeniach majątkowych	196 905	217 858	20 953
Ryzyko składki i rezerw	190 558	209 392	18 834



W przypadku modułu ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach zdrowotnych, podobnie jak dla ubezpieczeń majątkowych, wyróżnia się dla zakładu ubezpieczeń działu II trzy grupy ryzyk: ryzyko składki i rezerw, ryzyko lapsów i ryzyko katastroficzne.

Ryzyko składki i rezerw dla ubezpieczeń osobowych i zdrowotnych jest głównym ryzykiem w tym module ryzyk. Mimo powyższego, oceniane jest ono jakościowo jako niemające znacznego wpływu na prowadzoną przez Spółkę działalność. Ocena ta nie zmieniła się w porównaniu do roku 2021. Ryzyko to ma zdecydowanie mniejsze znaczenie niż tożsame ryzyko składki i rezerw dla ubezpieczeń majątkowych. W tym przypadku okres odpowiedzialności oraz procesu dochodzenia roszczeń od zakładu ubezpieczeń jest krótszy niż dla ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej. Linią generującą ryzyko w rozumieniu systemu Wypłacalność II są zarówno w przypadku ryzyka składki, jak i ryzyka rezerw ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych.

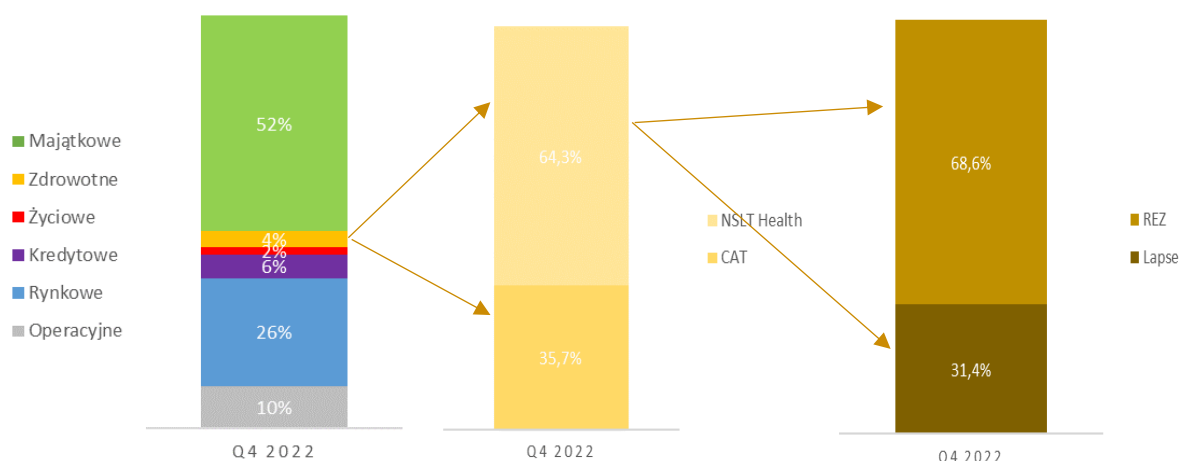
W działalności Spółki ryzykiem generującym wyższy wymóg kapitałowy jest ryzyko składki. W tym kontekście znaczenie ma presja konkurencyjna innych zakładów ubezpieczeń. W 2022 roku Spółka kontynuowała transferowanie ryzyka dla ubezpieczeń zdrowotnych w ramach umowy reasekuracji w przypadku usług

ubezpieczeniowych w ramach 1 grupy określonej w ustawie o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (tzw. „Personal Accident”), co utrzymywało relatywnie niski wymóg kapitałowy na przedmiotowe ryzyko.

W 2022 roku, oprócz wciąż istniejącego problemu pandemii Covid-19 pojawił się nowy czynnik mający wpływ na ubezpieczenia zdrowotne, jakim jest konflikt zbrojny w Ukrainie. Portfel Spółki w zakresie ubezpieczeń zdrowotnych obejmuje przeważnie ubezpieczenia turystyczne oraz szkolne. Wobec powyższego wpływ wspomnianego czynnika nie generuje nadmiernej ekspozycji na ryzyko ubezpieczeniowe.

**Tabela 16. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka składki i rezerw w ubezpieczeniach zdrowotnych.**

Wymóg kapitałowy dla poszczególnych ryzyk	31.12.2021	31.12.2022	Zmiana
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych	12 929	16 705	3 776
Ryzyko składki i rezerw	8 911	12 057	3 146



#### Ryzyko katastroficzne (A.1.2. oraz A.2.2.)

Ryzyko katastroficzne jest definiowane jako ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze znacznej niepewności założeń dotyczących wyceny i tworzenia rezerw związanych z ekstremalnymi lub wyjątkowymi zdarzeniami. W działalności Spółki oraz w systemie Wypłacalność II ryzyko to zawiera się zarówno w ryzyku ubezpieczeń majątkowych, jak i zdrowotnych i jest podzielone na:

1. ryzyko o charakterze katastrof naturalnych;
2. ryzyko o charakterze katastrof spowodowanych przez człowieka;
3. pozostałe ryzyka katastroficzne.

Podstawowym narzędziem zarządzania ryzykiem katastroficznym w Spółce jest wspomniany wcześniej transfer ryzyka poprzez reasekurację. Dodatkowo Spółka unika niektórych rodzajów ryzyk ubezpieczeniowych w przypadku kiedy generują nadmierną ekspozycję na ryzyko lub, w przypadku których nie ma odpowiedniego doświadczenia w zarządzaniu.

Kontynuowana ochrona nieproporcjonalna portfela ubezpieczeń majątkowych i inżynierskich pozwala na wygenerowanie dużej pojemności reasekuracyjnej umożliwiającej rozwój tego portfela przede wszystkim w części korporacyjnej. Spółka partycypuje również w umowach związanych z ryzykami NatCat. W ramach niezależnej

oceny ryzyka katastroficznego (analizy wrażliwości ryzyka) podobnie jak w roku 2021 Wiener TU S.A. Vienna Insurance Group brała udział w zewnętrznym badaniu w zakresie ekspozycji na ryzyko powodzi, huraganu oraz gradobicia. Przeprowadzona analiza dotyczyła portfeli ubezpieczeń majątkowych i inżynierskich, transportowych oraz auto-casco Spółki według ekspozycji brutto (bez uwzględnienia jakiegokolwiek – prócz fakultatywnej - ochrony reasekuracyjnej). Wyniki badania wskazują, że dla każdego z zastosowanych modeli ekspozycja jest dużo mniejsza od posiadanej przez Spółkę pojemności reasekuracyjnej dla ryzyka przy 200-letnim okresie nawrotu. Spółka utrzymuje zatem w dalszym ciągu bardzo konserwatywne podejście do ochrony ekspozycji reasekuracją.

W podmodule ryzyka katastrof spowodowanych przez człowieka w ubezpieczeniach majątkowych i inżynierskich Spółka kontynuuje dodatkową ochronę reasekuracyjną „PML error” w celu pokrycia szkody przekraczającej standardową wartość pojemności umowy. Pokrycie to stanowi dodatkową pojemność w ramach tej samej umowy obligatoryjnej nadwyżki szkody ryzyk majątkowych i inżynierskich, która w całości uplasowana jest w panelu grupy reasekuratorów o bardzo dobrej jakości kredytowej. Umowa ta stanowi spójną całość w niniejszych aspektach t.j. a) kalkulacji PML oraz b) związanym z samą kalkulacją ryzyka błędu. Umowy reasekuracyjne w zakresie portfela ubezpieczeń OC komunikacyjnego zostały opisane w części dotyczącej ryzyka składki i rezerw. Umowami obligatoryjnymi chronione były także portfele ubezpieczeń OC ogólnego i zawodowego, ryzyk transportowych oraz gwarancji ubezpieczeniowych.

Spółka, oprócz działalności bezpośredniej, akceptuje ryzyka ubezpieczeniowe także w drodze reasekuracji czynnej. Ryzyka tak jak w okresach wcześniejszych, o ile przyjmowane są na bazie fakultatywnej i proporcjonalnej, podlegają dalszej retrocesji do umów reasekuracji biernej obligatoryjnej.

W przypadku ubezpieczeń zdrowotnych wpływ na obniżenie wymogów kapitałowych dla podmodułu szkód masowych ma wspomniana we wcześniejszej części raportu umowa reasekuracyjna. W przypadku ryzyka koncentracji wypadków została zawarta nowa umowa kontynuująca dotychczasowy program. Scenariuszem generującym wymóg kapitałowy jest śmierć wszystkich pasażerów oczekujących na transport. W przypadku ryzyka pandemii, z uwagi na dotychczas niską ekspozycję na ryzyko, nie stosuje się transferu ryzyka w ramach reasekuracji.

Ryzyka katastroficzne są drugą pod względem wymogu kapitałowego grupą ryzyk w ubezpieczeniach zdrowotnych.

**Tabela 17. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka ubezpieczeniowego – katastroficznego.**

<b>Wymóg kapitałowy dla poszczególnych ryzyk</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>zmiana</b>
<i>Ryzyko w ubezpieczeniach majątkowych</i>	196 905	217 858	20 953
<i>Ryzyko katastroficzne</i>	15 543	22 564	7 021
<i>Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych</i>	12 929	16 705	3 776
<i>Ryzyko katastroficzne</i>	5 816	7 368	1 552

#### **Ryzyko lapsów (A.1.3. oraz A.2.3.)**

Ryzyko lapsów definiowane jest jako ryzyko związane z rezygnacjami ubezpieczonych z ochrony ubezpieczeniowej w trakcie umowy. Ryzyko to wiąże się z poniesieniem kosztów przez zakład ubezpieczeń związanych z zawarciem i utrzymaniem umowy ubezpieczenia oraz niekorzystnym wpływem na Spółkę braku dochodu z tytułu rozwiązanej umowy. Wpływ na wartość tego ryzyka ma również stosowany program reasekuracji oraz dochodowość danej linii biznesowej. W przypadku ubezpieczeń zdrowotnych ryzyko to, mimo generowania wymogu kapitałowego ma minimalne znaczenie dla działalności Spółki i wydaje się przeszacowane z uwagi m.in. na ubezpieczenia turystyczne, w przypadku których z uwagi na istotę tego ubezpieczenia oraz jego krótkoterminowy charakter samo rozwiązanie umowy przez klienta Spółki jest co do zasady nieracjonalne.

**Tabela 18. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka lapsów.**

Wymóg kapitałowy dla poszczególnych ryzyk	31.12.2021	31.12.2022	zmiana
Ryzyko w ubezpieczeniach majątkowych	196 905	217 858	20 953
Ryzyko lapsów	27 141	27 308	167
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych	12 929	16 705	3 776
Ryzyko lapsów	4 931	5 525	594

### Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach majątkowych o charakterze życiowym (A.3)

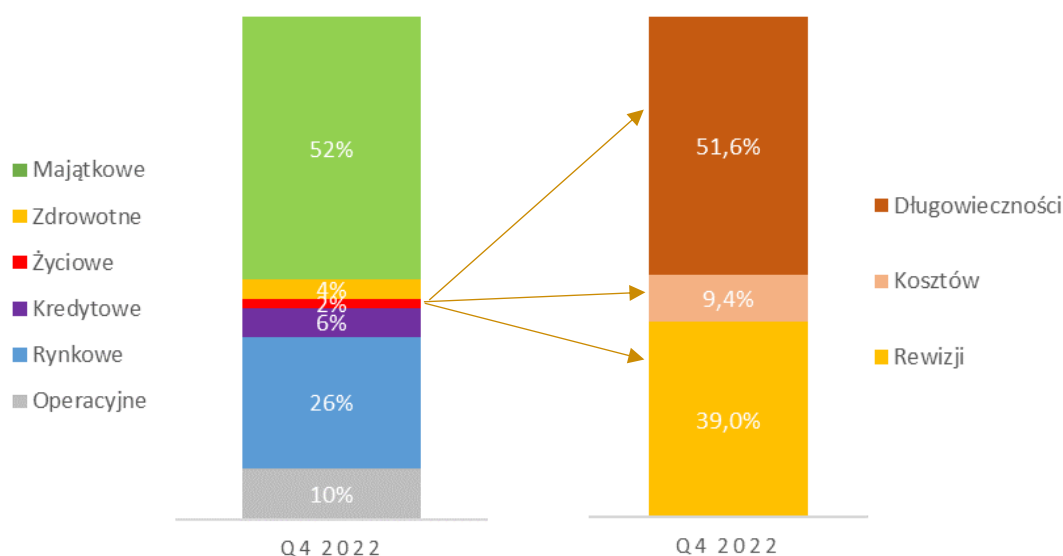
W przypadku ryzyka ubezpieczeniowego dla ubezpieczeń majątkowych zbliżonego do ryzyk o charakterze życiowych należy podkreślić, że ryzyka te generują niewielkie wymogi kapitałowe. Obliczane są one w procentowej relacji do miary ryzyka z podmodułu rezerw. W związku z powyższym zmienną determinującą ten szok jest sama wartość rezerwy. Ryzyka te z uwagi na długoterminowość zobowiązań są potencjalnie istotne z uwagi na czynniki prawne, które mogą istotnie zmienić założenia co do wielkości przepływów finansowych związanych z rentami. W 2022 roku głównymi czynnikami wpływającym na wielkość zobowiązań Spółki w tym zakresie były:

1. istotna zmiana stopy wolnej od ryzyka;
2. kontynuowanie umów reasekuracyjnych.

Przeciwdziałając materializacji ryzyka zmiany wartości długoterminowych zobowiązań z tytułu rent na skutek zmian otoczenia rynkowo – prawnego, Spółka kontynuuje proces kapitalizacji rent.

**Tabela 19. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka w ubezpieczeniach życiowych.**

Wymóg kapitałowy dla poszczególnych ryzyk	31.12.2021	31.12.2022	Zmiana
Ryzyko w ubezpieczeniach życiowych	7 665	7 433	-232





#### Ryzyko ochrony poziomu udziału własnego (A.4.)

Z uwagi na znaczny poziom ekspozycji brutto na ryzyko katastroficzne, Spółka wydzieliła w analizach nieujęte w ramach formuły standardowej ryzyko ochrony poziomu udziału własnego. Ryzyko to jest na bieżąco monitorowane. Biuro Reasekuracji zobligowane jest do przekazania do Biura Zarządzania Ryzykiem informacji o każdym przekroczeniu pożądanej wartości udziału własnego. Wymóg ten jest równocześnie sprawdzany w ramach audytów Biura Audytu Wewnętrznego. W dalszym ciągu obserwuje się małą ekspozycję na przedmiotowe ryzyko, jednakże należy je ściśle monitorować, aby zabezpieczyć Spółkę przed możliwością wystąpienia tego typu zdarzenia. Z uwagi na wspomniane bardzo niskie prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka oraz niską ekspozycję, zostało pominięte, jako nieistotne w szacowaniu potencjalnych wymogów kapitałowych w ramach Własnej Oceny Ryzyka i Wyłacalności (ekspozycja związana jest z możliwością przekroczenia udziału własnego w wyniku skumulowania obok siebie dwóch niezależnych ryzyk, przy czym zdarzenie ubezpieczeniowe musiałoby być wspólne w wypadku szkody).

Maksymalny zachówek Spółki na rok 2022 ustalony został na dotychczasowym poziomie 2,5 mln zł z wyjątkiem ryzyk objętych umową reasekuracji obligacyjnej nieproporcjonalnej nadwyżki szkody ryzyk majątkowych i inżynierskich (FXL) na pojedyncze zdarzenie (per risk), gdzie zachówek wyniesie 3 mln zł oraz szczególnych produktowych przypadków. Odzwierciedla to niską skłonność Spółki do akceptacji ryzyka na udziale własnym albowiem poziom ten jest niższy od poziomu 3% wysokości środków własnych

#### Koncentracja w ramach ryzyka ubezpieczeniowego

Mając na uwadze wymagania KNF, Spółka dokonała przeglądu ryzyk ubezpieczeniowych w kontekście identyfikacji koncentracji ryzyka. W stosunku do 2021 roku nie dokonano zmian w zakresie analizy tego ryzyka, nie uległy również zmianie potencjalne uwarunkowania generujące koncentrację ryzyka. Z uwagi na założenia metodologii wyliczenia wymogów kapitałowych zgodnie z formułą standardową zidentyfikowane zostały poniższe ekspozycje:

1. ryzyko koncentracji wypadków dla ryzyka katastroficznego z ubezpieczeń zdrowotnych - w związku z zawarciem nowej umowy będącej kontynuacją dotychczasowego programu ubezpieczeniowego, w 2022 roku nie nastąpiła zmiana koncentracji ryzyka brutto względem roku 2021;
2. ryzyko związane z pożarem w module ryzyka katastroficznego spowodowanego przez człowieka dla ubezpieczeń majątkowych. Umowa z największą ekspozycją na ryzyko związane z pożarem w portfelu Spółki pozostała niezmienną w stosunku do 2021 roku. W dalszym ciągu Spółka kontynuuje zasadę wyodrębniania największego ryzyka ubezpieczeniowego bez uwzględnienia reasekuracji (ryzyko brutto) – przy założeniu sumy sum ubezpieczenia w określonym w przepisach prawa promieniu. Podejście to właściwie odzwierciedla bezpieczeństwo finansowe Wiener TU S.A. Generuje ono wyższe wymogi kapitałowe niż potencjalne najwyższe ryzyko netto, co w efekcie przy niezmienną ekspozycji netto, zwiększyło ekspozycję brutto oraz zwiększyło pulę ryzyka mitygowanego w ramach reasekuracji – ryzyko to w dalszym ciągu opiera się o najwyższą ekspozycję brutto;
3. ryzyko związane z gwarancjami ubezpieczeniowymi w module ryzyka katastroficznego spowodowanego przez człowieka dla ubezpieczeń majątkowych - nie nastąpiła istotna zmiana ekspozycji w tym zakresie w 2022 roku – ryzyko to opiera się m.in. o najwyższe ekspozycje netto.

W pozostałych ryzykach ubezpieczeniowych nie została zidentyfikowana istotna koncentracja ryzyka.

#### Czynniki ESG wpływające na ryzyko

Najważniejszymi czynnikami ESG związanymi z ryzykami w ubezpieczeniach majątkowych są zagadnienia środowiskowe (environmental) związane ze zmianami klimatycznymi, które obejmują zarówno ryzyka przejścia (transition) jak i przede wszystkim ryzyka fizyczne w tym: huragany, powodzie, gradobicia oraz pożary obejmujące duży obszar geograficzny, a także pustoszczenie obszarów rolniczych. W ramach pryzmatu ubezpieczeniowego

należy również odnotować aspekt zwiększonej ekspozycji na ryzyko odpowiedzialności cywilnej, które może dotyczyć roszczeń w stosunku do zakładów ubezpieczeń związanych ze stosowanymi umowami ubezpieczenia obejmującymi ten zakres przedmiotowy. Umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej mogą dotyczyć zarówno obszaru środowiskowego jak i pozostałych dwóch elementów ESG tj. społecznej odpowiedzialności biznesu (Social responsibility) oraz ryzyk związanych z łańcem korporacyjnym (Corporate governance).

W ramach aktywnego podejścia do zagadnienia zrównoważonego rozwoju dla każdego z ww. trzech elementów Spółka oferuje szeroką gamę usług ubezpieczeniowych bezpośrednio lub pośrednio obejmujących omawiany problem. Wiener TU S.A. VIG jest zakładem ubezpieczeń od wielu lat nastawionym na programy ubezpieczeniowe związane z rozwojem odnawialnych źródeł energii, tym samym przyczyniając się do rozwoju tej gałęzi przemysłu. Oferowane umowy ubezpieczenia mają również za zadanie wspierać klientów w radzeniu sobie z niekorzystnymi zjawiskami społecznymi, przeciwdziałać dyskryminacji a także promować odpowiednią edukację wśród społeczeństwa. Przykładem tego typu usług ubezpieczeniowych jest oferta skierowana do uczniów zapewniająca pomoc, w sytuacji gdy młoda osoba doświadcza hejtu w ramach aktywności internetowej.

W analizie ryzyk ubezpieczeniowych, których jednym z czynników byłyby zmiany klimatyczne wpływające na zdarzenia ubezpieczeniowe o charakterze katastrof naturalnych, w kontekście ryzyka przejścia, Spółka posiłkuje się badaniem prowadzonym w ramach Grupy VIG. Badanie polegało na ocenie istotności zmian klimatu na poszczególne rodzaje ekspozycji katastroficznych. W celu ilościowego określenia negatywnych skutków zmiany klimatu, jako podstawę do analizy wpływu wykorzystano aktualne badania naukowe, na podstawie których szacowano wzrost szkód ubezpieczeniowych w następstwie wspomnianych zmian. Zakładano średnio i długoterminowe globalne ocieplenie o 1,5°, 2,0° i 3,0° Celsjusza w porównaniu do czasów przedindustrialnych.

W ramach oceny czynnika zrównoważonego rozwoju na ryzyko ubezpieczeniowe, Spółka dodatkowo na zlecenie Komisji Nadzoru Finansowego przeprowadziła szereg testów warunków skrajnych dotyczących zmian klimatycznych. Żaden z przedmiotowych testów stresu nie miał istotnego wpływu na wypłacalność Spółki.

W przypadku ryzyk ubezpieczeniowych związanych z ryzykami w ubezpieczeniach zdrowotnych czynniki ESG dotyczą aspektu środowiskowego (environmental) związanego ze zmianami klimatycznymi, który obejmuje ryzyka przejścia (transition). Mają w tym przypadku miejsce potencjalne niekorzystne, trudne do oszacowania dzisiaj zagrożenia np.: w ramach pandemii czy zmiany środowiska naturalnego wpływającego niekorzystnie na funkcjonowanie organizmu człowieka. Aktualnie trudno jest określić wpływ tej zmiennej na wielkość wymogu kapitałowego w perspektywie jednego roku działalności Spółki. Drugim aspektem możliwym do analizowania jest kontekst społecznej odpowiedzialności podmiotu (Social responsibility). W tym znaczeniu Spółka oferuje szereg różnorodnych usług ubezpieczeniowych realizujących cel dotyczący zapewnienie zdrowego życia i promowanie prawidłowego jego trybu w ramach aktywności Spółki nakierowanej na jej klientów. Element ten wpływa na ryzyko składki dla tego rodzaju oferowanych usług ubezpieczeniowych.

Zmiany klimatyczne w zakresie ryzyk ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach na życie mogą wpłynąć w ramach tzw. ryzyka przejścia (transition) w kontekście środowiska naturalnego (environmental) na ryzyko długowieczności. Niemniej jednak w tym przypadku także trudno jest oszacować wpływ tej zmiennej na wielkość wymogu kapitałowego w perspektywie jednego roku działalności Spółki.

#### **Strategia zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym**

W Strategii zarządzania ryzykiem w zakresie ryzyk ubezpieczeniowych, apetyt na ryzyko został wyznaczony na niskim poziomie. W 2022 roku zachówek pozostał utrzymany na poziomie nie wyższym niż 3% kapitałów własnych. Została również utrzymana zasada transferu ryzyka powyżej 3 mln zł. Ponadto, dla linii biznesowych nieobjętych reasekuracją, w większości przypadków umowy ubezpieczenia mogą być zawierane na sumę ubezpieczenia nieprzekraczającą 2,5 mln zł. Zostały również utrzymane metody zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym. Przewiduje się w dalszym ciągu nacisk na działania ograniczające ryzyko przez ich właścicieli, odpowiedzialnych równocześnie za zarządzanie poszczególnymi liniami biznesowymi.

#### Ocena wpływu pandemii wirusa Covid-19 na działalność Spółki

Określenie ryzyka zgodnie z Mapą ryzyka	Ocena wpływu na wymóg kapitałowy	Ocena wpływu na pozostałą działalność Spółki
A.1.1. A.2.1. Ryzyko składki i rezerw	Brak wpływu	Wzrost ryzyka związany z niepewnością dotyczącą rozwoju portfela ubezpieczeniowego w kontekście szkodowym
A.1.2. A.2.2. Ryzyko katastroficzne	Brak wpływu	Potencjalny wpływ wyłącznie w kontekście ryzyka pandemii – rozwój portfela
A.1.3. A.2.3. Ryzyko lapsów dla ryzyk	Brak wpływu	Wzrost ryzyka związany z sytuacją ekonomiczną klientów
A.3. Ryzyko o charakterze ubezpieczeń życiowych	Brak wpływu	Wzrost ryzyka związany z ogólną sytuacją gospodarczą
A.4. Ryzyko ochrony poziomu udziału własnego	Nieujęte w wymogu kapitałowym	Brak wpływu

#### Ocena wpływu wybuchu konfliktu zbrojnego w Ukrainie na działalność Spółki

Określenie ryzyka zgodnie z Mapą ryzyka	Ocena wpływu na wymóg kapitałowy	Ocena wpływu na pozostałą działalność Spółki
A.1.1. A.2.1. Ryzyko składki i rezerw	Wzrost ryzyka składki i rezerw z uwagi na potencjalne wahania wolumenu sprzedaży z uwagi na sytuację ekonomiczną oraz w ubezpieczeniach zdrowotnych związany ze zwiększoną miarą ryzyka w kontekście liczby zainteresowanych ubezpieczeniem	Wzrost ryzyka związany z niepewnością dotyczącą rozwoju portfela ubezpieczeniowego w kontekście szkodowym
A.1.2. A.2.2. Ryzyko katastroficzne	Brak wpływu	Wzrost ryzyka związany z niepewnością dotyczącą rozwoju portfela ubezpieczeniowego w ramach ubezpieczeń zdrowotnych w kontekście szkodowym
A.1.3. A.2.3. Ryzyko lapsów dla ryzyk	Wzrost ryzyka lapsów z uwagi na potencjalne wahania wolumenu sprzedaży z uwagi na sytuację ekonomiczną	Wzrost ryzyka związany z sytuacją ekonomiczną klientów
A.3. Ryzyko o charakterze ubezpieczeń życiowych	Wzrost miary ryzyka ze względu na sytuację ekonomiczną	Wzrost ryzyka związany z ogólną sytuacją gospodarczą
A.4. Ryzyko ochrony poziomu udziału własnego	Nieujęte w wymogu kapitałowym	Brak wpływu

#### Prospektywny opis planowanych metod zarządzania poszczególnymi ryzykami

W kolejnych okresach działalności Zarząd Spółki przewiduje:

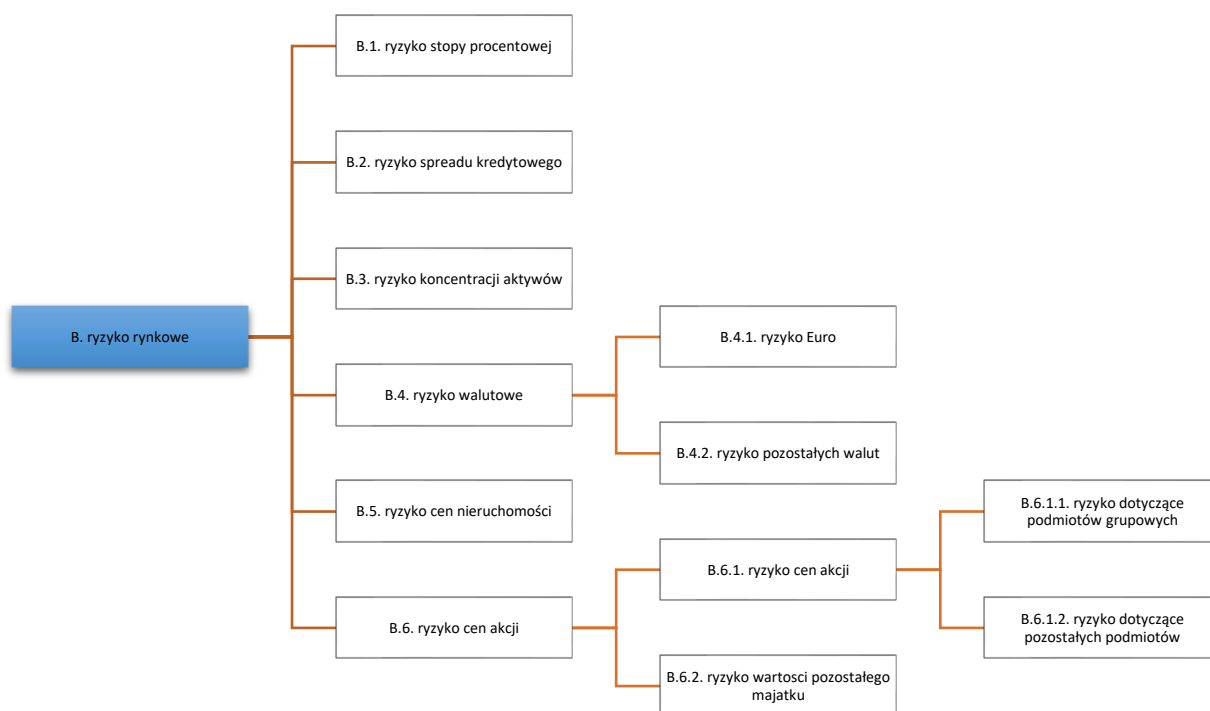
- posiadanie portfela umów reasekuracji w ramach przyjętego na posiedzeniu Zarządu programu reasekuracji;
- nierozszerzanie oferty usług ubezpieczeniowych w kontekście ryzyka pandemii dla umów ubezpieczeń majątkowych – unikanie ryzyka (UR),
- w zakresie działań o charakterze jakościowym:
  - kontynuowanie strategicznych projektów przyjętych przez Zarząd do realizacji w obszarze sprzedaży – zapobieganie ryzyku (ZR),

- o prowadzenie regularnych weryfikacji danych przez zespół Oficera Jakości Danych w ramach nadzoru systemowego – zapobieganie ryzyku (ZR),
  - o kontynuowanie dotychczasowo prowadzonych działań w obszarze przeciwdziałania przestępczości ubezpieczeniowej – redukcja ryzyka (RR),
  - o kontynuowanie analizy czynników ryzyka katastroficznego w tym kolejny przegląd warunków umów ubezpieczenia – zapobieganie ryzyku (ZR),
- w ramach realizacji standardowych zadań funkcji kluczowych Spółka zamierza również kontynuować rutynowe działania w zakresie zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym, w tym przede wszystkim poprzez funkcję aktuarialną badanie adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz taryf ubezpieczeniowych - zapobieganie ryzyku (ZR). Na podstawie uzyskiwanych wyników podejmowane będą decyzje biznesowe dotyczące oferowanych przez Spółkę usług ubezpieczeniowych.

## C.2. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest definiowane jako ryzyko wynikające z wahań poziomu lub zmienności rynkowych cen instrumentów finansowych, które mają wpływ na wartość aktywów i zobowiązań Spółki. Odzwierciedla ono strukturalne niedopasowanie aktywów i zobowiązań, w szczególności w odniesieniu do czasu ich trwania. Ryzyko rynkowe w działalności Spółki obejmuje ryzyka zaprezentowane na schemacie 12. W stosunku do roku ubiegłego nie nastąpiły istotne zmiany w tym zakresie.

**Schemat 12. Struktura ryzyka rynkowego Spółki.**



W przypadku ryzyk rynkowych, mając na uwadze strukturę portfela lokat, Spółka narażona jest na ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko cen akcji, ryzyko spreadu, ryzyko koncentracji oraz ryzyko cen nieruchomości.

Ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko walutowe wynikają z niedopasowania struktury oraz terminów wymagalności zobowiązań i zapadalności aktywów przede wszystkim ubezpieczeniowych. Wzrost tego ryzyka

uzależniony jest od wzrostu przedsiębiorstwa. Dodatkowo w przypadku ryzyka walutowego istotny aspekt stanowią pozostałe zobowiązania finansowe Spółki wyrażone w walucie obcej np.: najmy.

Ryzyko cen akcji ma coraz większe znaczenie w działalności Spółki i wpływa istotnie na łączną wartość ryzyka rynkowego, z uwagi na projekty grupowe oraz na zasady wyliczania wymogów kapitałowych systemu Wypłacalność II. W działalności Spółki obejmuje ono partycypację w powiązanych podmiotach z grupy oraz dla moduły ryzyka typu drugiego ekspozycja związana jest z pozostałymi składnikami aktywów. Oznacza to, że wszelkie składniki majątku niewymienione wprost w metodologii wyliczenia wymogów kapitałowych Wypłacalność II (jak np. rzeczowe składniki majątku) są stresowane najwyższym w ramach formuły standardowej szokiem stanowiącym sumę 49% i symetrycznego dopasowania. Szok ten w przypadku drobnych składników majątku, łatwych do upłynnienia na krajowym rynku, jest bardzo wysoki.

Ryzyko spreadu oraz ryzyko koncentracji uzależnione są przede wszystkim od wielkości portfela obligacji skarbowych denominowanych w Euro, obligacji korporacyjnych oraz od udziałów w jednostkach powiązanych. W szerszym ujęciu dotyczy całego portfela inwestycyjnego Spółki. Ryzyko cen nieruchomości dotyczy natomiast posiadanych aktywów związanych z leasingiem i realizowaną zasadą ujęcia w wymogu kapitałowym ryzyka w oparciu o pierwotne ryzyko (w tym przypadku z uwagi na umowy związane z wykorzystywanymi przez Spółkę nieruchomościami).

Spółka na mocy obowiązujących przepisów prawa w zakresie działalności lokacyjnej zobowiązana jest do prowadzenia jej w sposób zapewniający wysoki stopień bezpieczeństwa i rentowności lokat przy równoczesnym odpowiednim poziomie ich płynności. Spółka w zarządzaniu tym ryzykiem, oprócz własnych wyliczeń i badań, wykorzystuje dane uzyskane z Grupy VIG. Przeprowadzane jest podwójne sprawdzenie uzyskanych samodzielnie danych jak i wartości przedstawianych za pośrednictwem wyspecjalizowanych jednostek Grupy VIG odpowiadających za grupowe zarządzanie ryzykiem rynkowym.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka posiadała w portfelu inwestycyjnym przede wszystkim polskie skarbowe instrumenty dłużne oraz instrumenty w 100% gwarantowane przez Skarb Państwa – denominowane w polskich złotych oraz w euro.

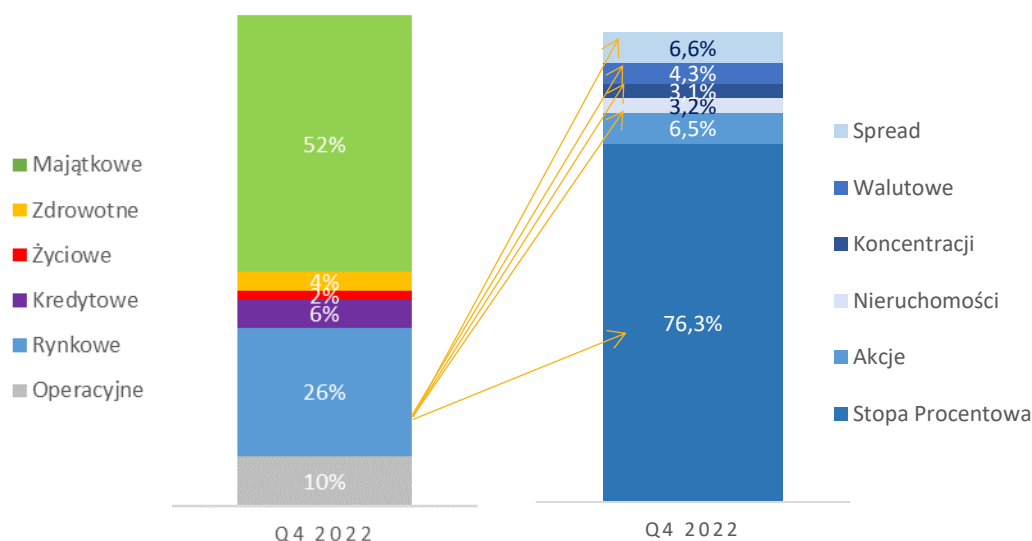
Spółka przeprowadziła badanie ilościowe na danych finansowych za 2022 rok, w którym oceniono wymogi kapitałowe dla:

1. stopy procentowej;
2. waluty;
3. spreadu;
4. koncentracji;
5. cen akcji;
6. cen nieruchomości.

Największą część ryzyka rynkowego na koniec 2022 roku, z udziałem 76,3%, stanowiło ryzyko stopy procentowej.

**Tabela 20. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka rynkowego.**

Wymóg kapitałowy dla poszczególnych ryzyk	31.12.2021	31.12.2022	Zmiana
Ryzyko rynkowe	43 684	108 942	65 258



### Ryzyko stopy procentowej (B.1)

Ryzyko stopy procentowej definiowane jest jako wrażliwość wartości aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych na zmiany w strukturze czasowej stóp procentowych lub wahania zmienności stóp procentowych. W 2022 roku nie uległa zmianie dotychczasowa polityka lokacyjna i jest ona ukierunkowana na skarbowe dłużne papiery wartościowe. Instrumenty te są narażone na ryzyko stopy procentowej, objawiające się poprzez spadek wartości godziwej poszczególnych obligacji w przypadku wzrostu stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej w obszarze inwestycyjnym korygowane jest poprzez równoległy spadek wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Natomiast spadek stóp procentowych powoduje wzrost wartości godziwej obligacji przy równoczesnym wzroście wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

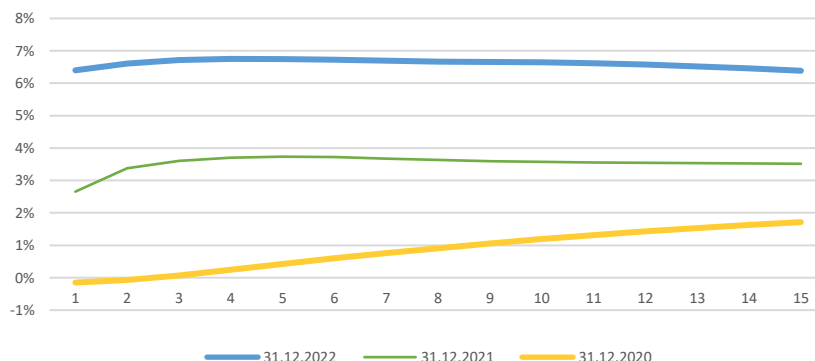
Po pandemicznych obniżkach podstawowych stóp procentowych przeprowadzonych przez NBP w 2020 roku, powodujących, że sprowadzono ich poziom do rekordowo niskiego, w październiku 2021 roku NBP dokonał pierwszej od 9 lat podwyżki. Za zmianą polityki monetarnej NBP przemawiały obawy o utrwalenie się zbyt wysokiej inflacji na rynku. Od tego czasu nastąpiło jedenaście kolejnych podwyżek z rzędu, z wyjątkiem sierpnia 2022 roku, kiedy RPP nie miała posiedzenia. Cykl podwyżek został zawieszony dopiero we wrześniu 2022 roku. Zgodnie z ostatnią decyzją RPP z dnia 09.11.2022 roku aktualny poziom stóp procentowych wynosi:

- stopa referencyjna 6,75%,
- stopa lombardowa 7,25%,
- stopa depozytowa 6,25%,
- stopa redyskontowa weksli 6,80%,
- stopa dyskontowa weksli 6,85%.

Czynnikiem skorelowanym ze stopami procentowymi i wpływającym na wartości realne jest inflacja. W 2021 roku rozpoczął się okres dynamicznych wzrostów jej poziomu - w grudniu 2022 roku wyniki opublikowane przez GUS wyniosły 16,6%.

Struktura stopy wolnej od ryzyka została przedstawiona na poniższym wykresie.

**Wykres 3. Zmiana krzywej stopy wolnej od ryzyka.**



Obecnie w dalszym ciągu ma miejsce bardzo duża niepewność, co do wartości i przebiegu stopy wolnej od ryzyka. Wzrost stóp procentowych wpłynął negatywnie na wycenę portfela inwestycyjnego Spółki, który jedynie częściowo jest rekompensowany wyceną rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Ponadto istniejąca presja na osłabienie złotego, związana ze stopami procentowymi oraz inflacją, wpływa na wartość ekspozycji w walucie obcej. Wymienione powyżej czynniki wpływają na niższą niż zakładano wycenę portfela inwestycyjnego, faktyczny brak alternatyw dla depozytów bankowych oraz dużą niepewność w zakresie inwestycji długookresowych.

Biorąc pod uwagę istotność ryzyka stopy procentowej w wyliczeniu wymogów kapitałowych, oraz wpływ wyceny obligacji skarbowych na wynik inwestycyjny, przeprowadzono szereg testów stresu dotyczących tego ryzyka. Dotyczyły one zarówno roku 2021, Q2 i Q3 roku 2022, planów związanych z rokiem 2022 jak i alternatywnego planu dla roku 2023. Analizując przedmiotowy test stresu można przyjąć, że punktowe zmiany krzywej stopy procentowej nie zagrażały dotychczas wypłacalności Spółki, nie mniej przy znacznej zmianie stopy procentowej miał miejsce duży wpływ na środki własne związane z przeceną wartości godziwej instrumentów finansowych co wpłynęło na wyniki poniżej poziom 125% określonego w strategii. Przeprowadzone testy stresu wskazały, że Spółka jest bardzo bezpieczna pod względem kapitałowym. W przypadku natomiast odwrócenia się trendu dotyczącego stóp procentowych Spółka istotnie zwiększy swoje współczynniki wypłacalności.

W zakresie realizowanej Strategii Zarządzania Ryzykiem oraz z uwagi na obecną sytuację finansową Spółka, oprócz dłużnych instrumentów skarbowych, posiadała gwarantowane w pełni przez Skarb Państwa obligacje Banku Gospodarstwa Krajowego (BGK) oraz obligacje Polskiego Funduszu Rozwoju S.A (PFR). Obydwa rodzaje instrumentów spełniają w pełni wymogi określone w art. 215 Rozporządzenia delegowanego. Od 4 kwartału 2021 roku w portfelu są również fundusze inwestycyjne TFI z grupy VIG.

Spółka w 2022 kontynuowała realizowanie bezpiecznej strategii inwestycyjnej opierającej się o dłużne instrumenty skarbowe. Ryzyko stopy procentowej ma równocześnie charakter odwracalny, tzn. w przypadku utrzymania instrumentu do chwili wykupu, część strat związanych z wyceną ulegnie redukcji. Ważnym aspektem w zakresie uzyskiwanych przez Spółkę wyników dotyczących wymogu związanego ze stopą procentową jest ograniczenie szoku po stronie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych poprzez reasekurację portfela ubezpieczeń komunikacyjnych. Spółka istotnie mitygując ryzyko rezerw, otwiera pozycję po stronie aktywnej bilansu z uwagi na portfel inwestycyjny.

**Tabela 21. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka stopy procentowej.**

Wymóg kapitałowy dla poszczególnych ryzyk	31.12.2021	31.12.2022	Zmiana
Ryzyko stopy procentowej	40 635	105 047	64 412



### Ryzyko spreadu (B.2.) i ryzyko koncentracji (B.3.)

Ryzyko spreadu kredytowego odzwierciedla wrażliwość wartości aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych na zmiany w poziomie spreadów kredytowych w odniesieniu do struktury czasowej stóp procentowych papierów wartościowych pozbawionych ryzyka lub wahaniami ich zmienności. Ryzyko koncentracji aktywów definiuje się jako ryzyko, na które jest narażony zakład ubezpieczeń i które wynika z braku dywersyfikacji portfela aktywów lub dużej ekspozycji na ryzyko niewykonania zobowiązania przez pojedynczego emitenta papierów wartościowych lub grupę powiązanych emitentów.

Obydwa ryzyka związane są z podobnymi elementami aktywów: posiadanym portfelem euroobligacji, depozytami oraz w przypadku ryzyka koncentracji również z udziałami w podmiotach zewnętrznych. Ryzyko koncentracji związane było z euroobligacjami oraz depozytami krótkoterminowymi, natomiast ryzyko spreadu dotyczyło depozytu, euroobligacji, pożyczki udzielonej Spółce powiązanej oraz obligacji korporacyjnych wynikających z ekspozycji posiadanych funduszy inwestycyjnych.

Dla obydwu ryzyk należy wskazać, że obecnie obowiązujące przepisy prawa nie zakładają uwzględnienia w wyliczeniu wymogu kapitałowego obligacji skarbowych denominowanych w walucie krajowej. Z uwagi na powyższe, w badaniu nie podlegał wyliczeniu wymóg kapitałowy dla głównego portfela inwestycyjnego Spółki, mimo że ryzyko Skarbu Państwa jest faktyczne. Spółka w ramach własnej oceny ryzyka i wypłacalności przeprowadziła dodatkowy test dla ryzyka spreadu. W teście przyjęto wartości szoku jak dla euroobligacji. Dodatkowo w ramach testów stresu Grupy VIG przeanalizowano scenariusz spadku ratingu wszystkich aktywów inwestycyjnych o 1 stopień oraz scenariusz wzrostu spreadu o 100 pkt bazowych. Wyniki testu stresu nie wskazały, aby miały one znaczenie dla Spółki z punktu widzenia zagrożenia współczynników wypłacalności.

Zarządzanie wyżej wymienionymi ryzykami jest uzależnione od zarządzania ryzykiem walutowym po stronie pasywnej bilansu. Generowane przez to ryzyko wymogi kapitałowe dotyczą przede wszystkim wielkości portfela instrumentów finansowych denominowanych w innej walucie niż polski złoty. Obydwa rodzaje ryzyka obecnie generują wymogi kapitałowe w zakresie modułu ryzyka rynkowego. Nie mają jednakże znacznego wpływu na łączny wymóg kapitałowy dla ryzyka rynkowego.

**Tabela 22. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka spreadu i koncentracji.**

<i>Wymóg kapitałowy dla poszczególnych ryzyk</i>	<i>31.12.2021</i>	<i>31.12.2022</i>	<i>Zmiana</i>
<i>Ryzyko spreadu</i>	4 821	9 083	4 262
<i>Ryzyko koncentracji</i>	1 230	4 319	3 089

### Ryzyko walutowe (B.4)

Ryzyko walutowe w działalności Spółki definiowane jest jako wrażliwość wartości aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych na zmiany w poziomie lub wahaniami zmienności kursów wymiany walut. W związku z ekspozycją na ryzyko kursowe spowodowaną płatnościami wobec uposażonych w euro, Spółka utrzymuje w portfelu euroobligacje celem mitygacji tego ryzyka. W 2022 roku, Spółka posiadała nadal w portfelu obligacje korporacyjne denominowane w Euro. Drugą ekspozycją na ryzyko walutowe po stronie pasywnej bilansu są zobowiązania wynikające z długoterminowych umów najmu oraz leasingu - mitygowane w sposób analogiczny jak dla zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia.

W pozostałym zakresie Spółka zapobiega temu ryzyku poprzez unikanie zawierania umów ubezpieczenia, w których suma ubezpieczenia jest wyrażona w innej walucie niż PLN oraz realizowanie roszczeń z umowy ubezpieczenia po kursie, który został ustalony w umowie ubezpieczenia.

Analizując przedmiotowe ryzyko, Spółka uwzględniła je w testach stresu dotyczących ryzyka rynkowego. Wpływ tego modułu ryzyka na uzyskane wyniki testu należy uznać za nieistotny.

**Tabela 23. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka walutowego.**

Wymóg kapitałowy dla poszczególnych ryzyk	31.12.2021	31.12.2022	Zmiana
Ryzyko walutowe	1 686	5 967	4 281

### Ryzyko cen nieruchomości (B.5)

Ryzyko cen nieruchomości dotyczy posiadanych aktywów związanych z leasingiem i realizowaną zasadą ujęcia w wymogu kapitałowym ryzyka w oparciu o pierwotne ryzyko (w tym przypadku z uwagi na umowy związane z wykorzystywanymi przez Spółkę nieruchomościami).

**Tabela 24. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka walutowego.**

Wymóg kapitałowy dla poszczególnych ryzyk	31.12.2021	31.12.2022	Zmiana
Ryzyko cen nieruchomości	5 244	4 350	- 894

### Ryzyko cen akcji (B.6)

Z uwagi na zaangażowanie w projekty grupowe, w Spółce od 2019 roku powstała ekspozycja na ryzyko cen akcji. Ryzyko to w metodologii badania kapitałowego wymogu wypłacalności podzielone jest na trzy ekspozycje:

- ekspozycję typu 1 obejmującą akcje należące do podmiotów strategicznych;
- ekspozycję typu 1 obejmującą akcje notowane na rynkach regulowanych, w państwach członkowskich EOG lub OECD;
- ekspozycję typu 2 obejmującą pozostałe rynki regulowane, akcje nieemitowane, towary i inne inwestycje alternatywne. Ponadto obejmuje ona wszelkie inne aktywa nieujęte w innych podmodułach ryzyka rynkowego.

Spółka dotychczas w wymogu kapitałowym wykazuje ryzyko przede wszystkim w przypadku pozostałych, nieujętych w innych modułach ryzyka składnikach aktywów np.: rzeczowe składniki aktywów. W ocenie Spółki stresowanie wartości drobnych składników aktywów w sposób przewidziany dla akcji nienotowanych na giełdzie nie jest zasadne. Wskazane składniki majątku Spółki są ogólnie dostępne dla transakcji kupna/sprzedaży m.in. na aukcjach internetowych – nie mają one również znacznej jednostkowej wartości dla Spółki – wartość ich wyceny dla bilansu ekonomicznego wiąże się z dużą liczbą tych składników aktywów (np.: sprzęt komputerowy). W przypadku ekspozycji typu 1 ma miejsce ekspozycja związana z posiadaniem udziałów w podmiotach Grupy VIG oraz nieznaczna ekspozycja związana z akcjami pozyskanymi z postępowania regresowego. Spółka zgodnie z metodologią grupową przeprowadziła test stresu dla ryzyka akcji. Przeprowadzony test nie miał wielkiego znaczenia dla działalności Spółki.

**Tabela 25. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka cen akcji.**

Wymóg kapitałowy dla poszczególnych ryzyk	31.12.2021	31.12.2022	Zmiana
Ryzyko cen akcji	6 083	8 891	2 808

### Koncentracja w ramach ryzyka rynkowego

Spółka dokonała dodatkowego przeglądu ryzyk rynkowych w kontekście identyfikacji koncentracji ryzyka rynkowego. Koncentracja ryzyka dla tego modułu ma miejsce w przypadku ryzyka koncentracji aktywów i ryzyka spreadu kredytowego. W obu przypadkach koncentracja ta nie wynika ze stosownej standardowej formuły wyliczenia wymogów kapitałowych, lecz jest związana z obligacjami Skarbu Państwa pomijanymi w metodologii wyliczenia wymogów kapitałowych zgodnie z reżimem prawnym systemu Wypłacalność II. Wpływ zmiany przedmiotowej metodologii i uwzględnienie posiadanych dłużnych instrumentów w wymogach kapitałowych Spółki faktycznie opisuje ryzyko, na które Spółka jest narażona oraz obrazuje ekspozycję na ryzyko koncentracji.

Szczegółowy opis tego ryzyka ma miejsce w poprzedzających podrozdziałach niniejszego sprawozdania.

#### Czynniki ESG wpływające na ryzyko

W przypadku ryzyk rynkowych czynnik ESG występuje dla dwóch problemów: środowiska naturalnego (environmental) oraz społecznej odpowiedzialności biznesu (Social responsibility). Spółka obydwoma zagadnieniami zarządza w tożsamy sposób. W ramach zarządzania pasywnego poprzez wyłączenie z portfela inwestycyjnego wszelkich aktywów inwestycyjnych, w przypadku których ma miejsce naruszanie celów w obydwu wspomnianych obszarach, w tym m.in. w ramach stosowania sankcji międzynarodowych, przeciwdziałania terroryzmowi oraz inwestycjom, które mają znamiona prania brudnych pieniędzy. W ramach zarządzania aktywnego Spółka angażuje się w inwestycje mające charakter projektów m.in. związanych z ochroną środowiska naturalnego i przeciwdziałających zmianom klimatycznym tzw. zielone obligacje.

#### Strategia zarządzania ryzykiem

W 2022 roku uległy zmianie założenia Strategii zarządzania ryzykiem rynkowym. Spółka od czasu dołączenia do Grupy VIG w coraz większym stopniu partycypuje w strategicznych projektach grupowych.

Metody zarządzania poszczególnymi ryzykami w tej kategorii ryzyk są następujące:

1. ryzyko stopy procentowej – odpowiednie dopasowanie struktury pasywów i aktywów (zapobieganie i redukcja ryzyka ZR, RR);
2. ryzyko kursu walutowego – utrzymanie dotychczasowych zasad zarządzania w zależności od środowiska ryzyka zapobieganie, redukcja bądź unikanie ryzyka (ZR, RR, UR);
3. ryzyko cen akcji – akceptacja ryzyka (w ramach udziału w przedsięwzięciach grupowych AR), unikanie ryzyka dla pozostałych sytuacji (UR);
4. ryzyko cen nieruchomości – akceptacja ryzyka (w ramach udziału w przedsięwzięciach grupowych AR), unikanie ryzyka dla pozostałych sytuacji (UR);
5. ryzyko spreadu, ryzyko koncentracji – akceptacja ryzyka i jego monitorowanie (AR).

#### Ocena wpływu pandemii wirusa Covid-19 na działalność Spółki

Określenie ryzyka zgodnie z Mapą ryzyka	Ocena wpływu na wymóg kapitałowy	Ocena wpływu na pozostałą działalność Spółki
B.1 Ryzyko stopy procentowej	Możliwy negatywny wpływ na wymóg kapitałowy z uwagi na dużą niepewność rynków finansowych.	Istotny wpływ jakościowy na decyzje inwestycyjne podejmowane w Spółce. Konieczność uważnego monitorowania sytuacji pod względem stóp procentowych.
B.2 Ryzyko spreadu kredytowego	Brak wpływu z uwagi na strukturę portfela	Brak wpływu
B.3 Ryzyko koncentracji aktywów	Brak wpływu z uwagi na strukturę portfela	Brak wpływu
B.4 Ryzyko walutowe	Brak istotnego wpływu z uwagi na dopasowanie aktywów i pasywów walutowych	Brak wpływu
B.5 Ryzyko cen akcji	Brak wpływu z uwagi na strukturę portfela	Brak wpływu
B.6 Ryzyko cen nieruchomości	Brak wpływu z uwagi na strukturę portfela	Brak wpływu

#### Ocena wpływu konfliktu zbrojnego na Ukrainie na działalność Spółki

Określenie ryzyka zgodnie z Mapą ryzyka	Ocena wpływu na wymóg kapitałowy	Ocena wpływu na pozostałą działalność Spółki
-----------------------------------------	----------------------------------	----------------------------------------------

B.1 Ryzyko stopy procentowej	Negatywny wpływ na ryzyko stopy procentowej związany z nieprzewidywalnymi zmianami stóp procentowych	Istotny wpływ jakościowy na decyzje inwestycyjne podejmowane w Spółce. Konieczność uważnego monitorowania sytuacji pod względem stóp procentowych. Przecena wyceny posiadanych instrumentów dłużnych Skarbu Państwa. Polska jako państwo tzw. frontowe.
B.2 Ryzyko spreadu kredytowego	Brak wpływu z uwagi na strukturę portfela	Negatywny wpływ z uwagi na czynniki makroekonomiczne z ramach posiadanego portfela inwestycyjnego.
B.3 Ryzyko koncentracji aktywów	Brak wpływu z uwagi na strukturę portfela	Negatywny wpływ z uwagi na czynniki makroekonomiczne z ramach posiadanego portfela inwestycyjnego.
B.4 Ryzyko walutowe	Potencjalny negatywny wpływ związany z większym niedopasowaniem struktury przepływów	Negatywny wpływ z uwagi na czynniki makroekonomiczne z ramach posiadanego portfela inwestycyjnego.
B.5 Ryzyko cen akcji	Brak wpływu z uwagi na niższą miarę ryzyka podlegającego szokowi	Negatywny wpływ z uwagi na czynniki makroekonomiczne z ramach posiadanego portfela inwestycyjnego.
B.6 Ryzyko cen nieruchomości	Brak wpływu z uwagi na strukturę portfela	Brak wpływu z uwagi na strukturę portfela

#### Prospektywny opis planowanych metod zarządzania poszczególnymi ryzykami

W kolejnych okresach działalności Zarząd Spółki przewiduje:

1. kontynuowanie dotychczasowej polityki lokacyjnej ukierunkowanej na skarbowe dłużne papiery wartościowe – unikanie ryzyka (UR);
2. korygowanie ryzyka stopy procentowej poprzez odpowiednie dopasowanie struktury obligacji skarbowych do struktury terminowej przepływów z tytułu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych – zapobieganie ryzyku (ZR);
3. korygowanie wielkości portfela Euroobligacji celem uwzględnienia zmiany ekspozycji związanej z umową reasekuracji proporcjonalnej oraz umowami leasingowymi, co wpłynie zarówno na wymogi kapitałowe dotyczące ryzyka kursu walutowego, ryzyka spreadu oraz ryzyka koncentracji, reagując tym poprzez aktywne działania na potencjalny wzrost wymogu kapitałowego – redukcja ryzyka (RR);
4. potencjalną możliwość wejścia kapitałowego w grupowe projekty inwestycyjne – akceptowanie ryzyka (AR);
5. utrzymywanie krótkoterminowej płynności w PLN i Euro poprzez krótkoterminowe lokaty – zapobieganie ryzyku (ZR);
6. współpraca z większą liczbą banków umożliwiającą skuteczne ograniczenie ryzyka koncentracji – zapobieganie ryzyku (ZR).

Należy podkreślić, że zarządzanie ryzykiem rynkowym opiera się o wytyczne inwestycyjne ujęte w dokumencie „Investment and Risk Strategy 2022”. Spółka przedstawiła w nim pożądaną strukturę portfela oraz opracowała limity dla pozostałych rodzajów inwestycji. Limity te uwzględniają zarówno rodzaj aktywa, udział aktywa w sumie lokat zakładu ubezpieczeń, strukturę walutową aktywów oraz koncentrację w danej branży. W zakresie zarządzania ryzykiem rynkowym Spółka będzie korzystała z pomocy i doświadczeń wyspecjalizowanej jednostki Grupy VIG Asset Management AG (VIG AM). W zakresie poza inwestycyjnym Zarząd Spółki kontynuuje zarządzanie ryzykiem rynkowym w oparciu o mechanizmy opisane w strategii zarządzania ryzykiem w tym unikanie ryzyka walutowego (UR).

#### Zasada ostrożnego inwestora

Z uwagi na normy prawa Spółka jest zobowiązana do prowadzenia działalności lokacyjnej w sposób zapewniający wysoki stopień bezpieczeństwa, jakości i rentowności lokat przy równoczesnym odpowiednim poziomie ich płynności. Spółka opisała szczegółowo w uregulowaniach wewnętrznych zasady oraz procedury zarządzania procesem inwestycyjnym, w tym wskazano odpowiedzialności dla poszczególnych osób i jednostek organizacyjnych, przypisano role funkcjom kluczowym oraz zdiagnozowano potencjalne miejsca konfliktów interesów. Opracowane i wdrożone zostały wytyczne inwestycyjne mające m.in. na uwadze realizację zasad ostrożnego inwestora.

Zgodnie z art. 132 Dyrektywy Wypłacalność II Spółka może lokować środki finansowe, w tym na pokrycie wymogów kapitałowych, wyłącznie w aktywa i instrumenty finansowe:

1. których ryzyko może właściwie określić, mierzyć i monitorować,
2. którymi może właściwie zarządzać, kontrolować i prowadzić sprawozdawczość w zakresie ryzyka,
3. które może właściwie uwzględnić przy ocenie łącznych potrzeb w zakresie wypłacalności.

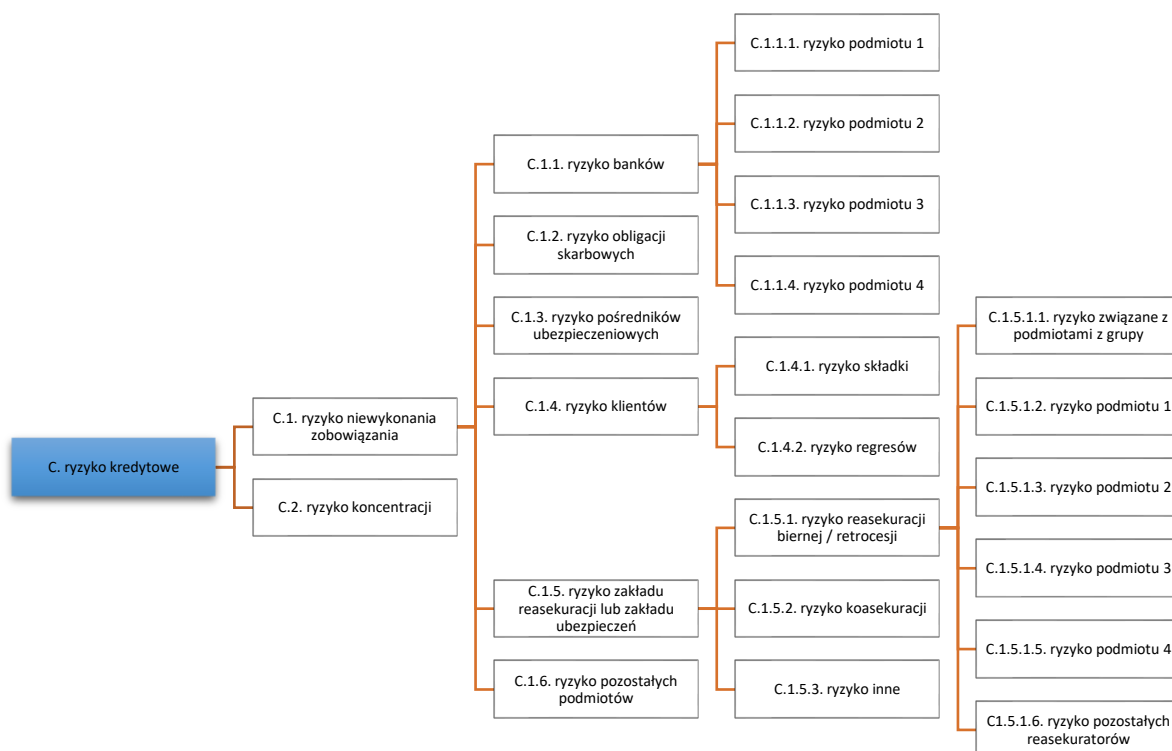
W 2022 roku nie nastąpiła istotna zmiana portfela inwestycyjnego w stosunku do roku ubiegłego. Zawierał on w większości dłużne papiery wartościowe emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa. Zaangażowanie w obligacje korporacyjne, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz strategiczne inwestycje grupowe stanowiły niewielki udział.

Inwestując w aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, Spółka uwzględnia charakter i czas trwania zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych.

### C.3. Ryzyko kredytowe

W przypadku kapitałowego wymogu wypłacalności, ryzyko kredytowe odzwierciedla możliwe straty, które mogą się zmaterializować w ciągu kolejnych 12 miesięcy, w związku z nieoczekiwanym niewykonaniem zobowiązań przez kontrahentów i dłużników Spółki lub pogorszenia się ich zdolności kredytowej. Schemat analizowanego ryzyka kredytowego rozszerzony o ryzyko koncentracji przedstawia się następująco:

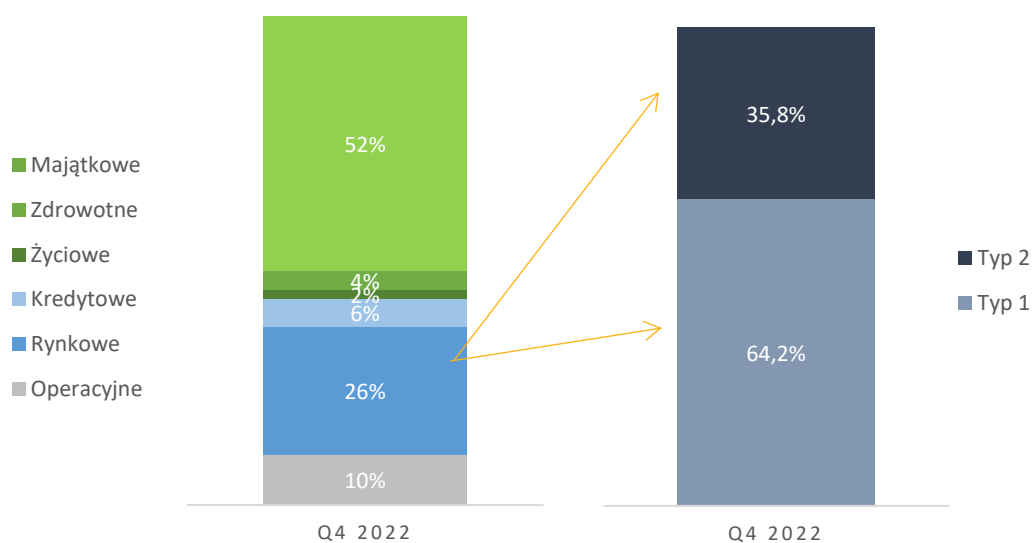
**Schemat 13. Struktura ryzyka kredytowego Spółki.**



## Ryzyko niewykonania zobowiązania (C.1.)

**Tabela 26. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka kredytowego.**

Wymóg kapitałowy dla poszczególnych ryzyk	31.12.2021	31.12.2022	Zmiana
Ryzyko kredytowe	18 220	24 029	5 809



#### **Ryzyko zakładu reasekuracji lub zakładu ubezpieczeń (C.1.5.)**

W ocenie wyszczególniono ryzyka związane z największymi reasekuratorami współpracującymi ze Spółką. Ekspozycja dla tego ryzyka mierzona jest w oparciu o saldo zobowiązań/należności z tytułu reasekuracji, udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych oraz efekt mitygacji ryzyka. Obecnie można wyróżnić trzy podłoża ekspozycji dla ryzyka kredytowego: pierwsza z nich dotyczy współpracy w ramach grupy kapitałowej, druga związana jest z długoletnią współpracą w zakresie portfela ubezpieczeń OC komunikacyjnego, trzecia dotyczy transferu ryzyka w ramach m.in. dużych ubezpieczeń korporacyjnych oraz programów reasekuracji katastroficznej. Wszystkie istotne ekspozycje związane są z partnerami reasekuracyjnymi o jakości kredytowej nie niższej niż druga i charakteryzującymi się stabilnością tej oceny.

Spółka przeprowadziła szereg testów stresów ryzyka kredytowego. Były to: testy uwzględniające obniżenie ratingów albo jakości kredytowej, analiza ryzyka kredytowego w oparciu o współczynniki wypłacalności, odwrócony test stresu mający za zadanie odpowiedzieć o ile musiałyby spaść ratingi reasekuratorów, aby Spółka przestała spełniać współczynniki bezpieczeństwa. W przypadku odwróconego testu stresu, aby Spółka miała niższy współczynnik wypłacalności niż 100%, wszystkie ratingi musiałyby spaść poniżej 9 ocen ratingowych, co w przypadku kluczowych reasekuratorów było równoznaczne ze spadkiem, jakości kredytowej o 3 stopnie. Przy obniżeniu ratingu wszystkim reasekuratorom o 8 stopni współczynnik ten wyniósł 106,2%. Przeprowadzone testy wskazały na zagrożenie utrzymania współczynników jedynie w przypadku scenariuszy stresowych związanych z ekstremalnym obniżeniem jakości kredytowych dla podmiotów z macierzystej grupy kapitałowej.

Spółka przeprowadziła również badanie polegające na pominięciu oceny jakości kredytowej opartej na ocenie agencji ratingowych dla pięciu głównych podmiotów przy wykorzystaniu dostępnych wskaźników wypłacalności w ramach zaudytowanych raportów o wypłacalności i kondycji finansowej reasekuratorów. Zdaniem Spółki współczynnik wypłacalności w lepszy sposób odzwierciedla bezpieczeństwo finansowe zakładów reasekuracji niż oceny agencji ratingowych. Metodologia wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności została opracowana ściśle dla rynku ubezpieczeniowego i jest, również z uwagi na publiczne raporty, transparentna dla uczestników tego rynku. Zastosowane zmiany praktycznie nie miały znaczenia na wielkość współczynnika wypłacalności.

#### **Ryzyko pośredników ubezpieczeniowych (C.1.3.) i ryzyko klientów (C.1.4.)**

Spółka w sposób ciągły monitoruje należności swoich klientów i pośredników ubezpieczeniowych. W przypadku tych podmiotów ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta jest na bieżąco monitorowane oraz gdy ma miejsce niewykonanie zobowiązania, podejmowane są działania dyscyplinujące m.in. wysyłanie przypominającej korespondencji bądź prowadzone są postępowania windykacyjne, w sytuacjach skrajnych Spółka podejmuje również działania o charakterze antyfraudowym zawiadamiając o możliwości popełnienia przestępstwa przez pośrednika polegającego na przywłaszczeniu mienia tj. umyślne przestępstwo przeciwko mieniu. Wstrzymywana jest również współpraca z tymi podmiotami, które systematycznie nieprawidłowo rozliczają się ze swoich zobowiązań.

#### **Ryzyko banku (C.1.1.)**

Odnosnie instytucji finansowych, ryzyko niewykonania zobowiązania zostało ocenione jakościowo jako bardzo małe. Spółka współpracuje obecnie z czterema bankami. Poniżej w tabeli przedstawiono ich ocenę kredytową i współczynniki wypłacalności.



**Tabela 27. Ocena ryzyka kredytowego dla depozytariusza Spółki.**

<i>Bank</i>	<i>Ocena jakości kredytowej</i>	<i>Zmiana ratingu</i>	<i>Współczynnik kapitału Tier I</i>	<i>Łączny współczynnik kapitałowy</i>
<i>Bank 1</i>	3	-	16,7%	18,8%
<i>Bank 2</i>	3	-	16,2%	19,0%
<i>Bank 3</i>	2	-	17,0%	18,2%
<i>Bank 4</i>	3	-	18,7%	21,0%

W przypadku dwóch banków grupowa wyspecjalizowana jednostka analizująca ryzyko po stronie inwestowanych aktywów obniżyła ocenę kredytową na koniec 2021 o jeden poziom. Ocena kolejnego banku pozostała bez zmian.

Dla ryzyka banków przeprowadzono w tożsamej metodologii jak w przypadku reasekuratorów, symulacje: polegającą na obniżeniu oceny ratingowej banków o 1 oraz o 1 wskazanej jakości kredytowej banków. Zmiany powyższe nie miały wpływu na Spółkę.

#### **Ryzyko obligacji skarbowych (C.1.2.)**

Spółka posiada w swoim portfelu obligacje Skarbu Państwa. Polskie dłużne papiery wartościowe narażone są na ryzyko kredytowe związane z zaprzestaniem obsługi długu przez Skarb Państwa. Zgodnie z metodologią reżimu prawnego Wypłacalność II polskie obligacje Skarbu Państwa denominowane w PLN nie generują wymogu kapitałowego w zakresie modułu ryzyka niewypłacalności kontrahenta. Spółka utrzymuje dotychczasową politykę inwestycyjną dążąc do zachowania odpowiedniej relacji pomiędzy pożądanym dochodem z inwestycji oraz bezpieczeństwem kredytowym.

Mając na uwadze skalę zaangażowania inwestycyjnego w obligacje skarbowe należy wskazać, że ryzyko kredytowe Polski jest jednym z podstawowych ryzyk mających wpływ na funkcjonowanie Spółki. Wpływ zmiany ryzyka kredytowego Skarbu Państwa, pomimo nie uwzględnienia tego ryzyka w module ryzyka kredytowego, ma miejsce poprzez faktyczną wycenę ich wartości godziwej, co jest odzwierciedlone w kapitale z aktualizacji wyceny oraz wyniku finansowym Spółki. Zmiana wyceny obligacji wpływa równocześnie na środki własne zakładu ubezpieczeń. Jakość kredytowa Polski wyrażona w CDS (instrumentach pochodnych stanowiących zabezpieczenie w przypadku niewywiązania się ze spłaty zadłużenia Skarbu Państwa) w 2021 roku plasowała się na nieco lepszym poziomie niż w poprzednich kilku latach. W 2022 roku jakość kredytowa Polski uległa natomiast istotnemu pogorszeniu. Od początku 2022 roku utrzymywał się trend wzrostowy, osiągając maksymalną wartość 166.0 pb 08.09.2022 roku. Ostatnie notowanie z 23.10.2022 roku wyniosło 151.0 pb. Na wzrost kosztu polskiego długu wpływa istotnie sytuacja gospodarcza oraz wojna tuż za granicą Polski, które łącznie oddziałują m.in. na ceny surowców, stopę procentową oraz inflację. Jest to sytuacja nadzwyczajna, którą zgodnie z wewnętrznymi zaleceniami ma być nieprzerwanie monitorowana.

Spółka oprócz dłużnych instrumentów skarbowych posiada również gwarantowane w pełni przez Skarb Państwa obligacje Banku Gospodarstwa Krajowego (BGK) oraz obligacje Polskiego Funduszu Rozwoju S.A (PFR). Obydwa instrumenty spełniają w pełni wymogi określone w art. 215 Rozporządzenia delegowanego. Wobec powyższego w zakresie ryzyka kredytowego Spółka traktuje je łącznie jak ryzyko kredytowe Skarbu Państwa.

Testy stresu w przypadku ryzyka obligacji zostały przeprowadzone w ramach modułu ryzyka rynkowego.

**Tabela 28. Ocena ryzyka kredytowego obligacji skarbowych.**

Nazwa emitenta	Agencja 1		Agencja 2		Agencja 3		Zmiana ratingu
Jakość kredytowa w oparciu o zasady Wypłacalność II	2		2		2		↔ ↔ ↔
	2		2		2		↔ ↔ ↔
CDS	I kwartał		II kwartał		III kwartał		IV kwartał
	78,5		↓ 109,6		↓ 151,0		Zaprzestano publikacji

#### Ryzyko koncentracji (C.2.)

W celu osiągnięcia pożądanego poziomu bezpieczeństwa, jakości, płynności, rentowności i dostępności portfela Spółka stosuje limity dotyczące instrumentów finansowych i emitentów. Przegląd i aktualizacja limitów koncentracji dokonywane są corocznie, natomiast monitorowanie ich wysokości odbywa się w cyklach miesięcznych. Wyniki analiz prezentowane są z częstotliwością i w zakresie dostosowanymi do skali ryzyka oraz potrzeb poszczególnych jednostek organizacyjnych i organów Spółki.

Koncentracja ryzyka w kontekście niewykonania zobowiązania przez kontrahenta w związku z brakiem dywersyfikacji dostawców (koncentracja podmiotowa) lub usług (koncentracja przedmiotowa) może w Spółce potencjalnie dotyczyć pozycji reasekuracyjnych, środków na rachunkach bankowych oraz Skarbu Państwa.

Z uwagi na zagrożenie wynikające z transferu ryzyka w dużej części na jeden zakład reasekuracji lub na kilka reasekuratorów, Spółka dąży do rozproszenia ryzyka. Zasady wyboru kontrahentów i limity cedowanego ryzyka dla poszczególnych reasekuratorów, określone w grupowych wytycznych reasekuracyjnych, zabezpieczają Spółkę przed nadmierną koncentracją w jeden podmiot. Obecnie największe zaangażowanie Spółki dotyczy podmiotów grupy VIG, jednakże należności te są dodatkowo zabezpieczone depozytem.

W przypadku banków, Spółka posiada system limitów, zatwierdzony przez organy Spółki w Investment and risk strategy 2022, uwzględniający maksymalne zaangażowanie w poszczególne pozycje aktywne oraz wykaz banków w których dopuszcza się lokowanie środków. Ponadto co roku analizowane są ich współczynniki wypłacalności oraz w okresach kwartalnych monitorowane zmiany w zakresie ocen jakości kredytowej.

Zagadnienie związane z inwestowaniem w dłużne instrumenty skarbowe został omówione w poprzedzającej części dokumentu.

#### Czynniki ESG wpływające na ryzyko

W przypadku ryzyk kredytowych czynnik ESG występuje dla dwóch problemów: środowiska naturalnego (environmental) oraz społecznej odpowiedzialności biznesu (Social responsibility). Przy czym dla środowiska naturalnego wydaje się, że ma miejsce ryzyko przejścia (transition), a dla ryzyka związanego ze społeczną odpowiedzialnością biznesu aspekt ESG może dotyczyć potencjalnie bieżącej działalności Spółki. Ryzyko przejścia związane ze zmianami klimatycznymi może obejmować zmniejszenie skłonności reasekuratorów do przyjmowania na siebie ochrony reasekuracyjnej oraz potencjalnego pogarszania ich jakości kredytowej w związku z ekspozycją ubezpieczeniową. Ryzyko związane ze społeczną odpowiedzialnością biznesu może dotyczyć pogorszenia sytuacji finansowej zakładu reasekuracji w przypadku gdyby w jego portfelu umów znalazły się ryzyka narażone na ryzyko reputacji np.: związane z konfliktami zbrojnymi, brudnymi technologiami, zanieczyszczeniem środowiska bądź związane z odpowiedzialnością cywilną menadżerską związaną z jednym z omawianych problemów np.: konieczność pokrycia szkody z OC w przypadku zaniedbań które spowodowały katastrofę ekologiczną. Spółka przedmiotowymi ryzykami zarządza aktywnie poprzez odpowiedni dobór reasekuratorów w tym reasekuratorów w grupie, o wysokiej renomie i jakości kredytowej.

W 2022 roku Spółka przeprowadziła test w tym obszarze na ryzyko kredytowe zgodnie z metodologią UKNF. Przeprowadzony test wskazał na brak wpływu szokowanych parametrów na działalność Spółki.

### Strategia zarządzania ryzykiem

W przyjętej przez Radę Nadzorczą Strategii zarządzania ryzykiem Spółka przyjęła, jako minimum w zakresie reasekuracji zawieranie umów z podmiotami posiadającymi ocenę jakości kredytowej, zgodnie z zasadami systemu Wypłacalność II, co najmniej na poziomie oceny 2. Szczegółowe zasady i limity cedowanego ryzyka dla poszczególnych reasekuratorów określone są w grupowych Wytycznych Reasekuracyjnych, które zawierają m.in. listę reasekuratorów dopuszczalnych przez Grupę VIG. Zasady współpracy z danym podmiotem związane są z oceną ratingową reasekuratora oraz z limitami cesji na reasekuratora.

Współpracujące ze Spółką banki również muszą cechować się wysoką jakością kredytową. Wykaz banków w których możliwe jest lokowanie środków ujęty jest w ramach limitów w „Investment and Risk Strategy 2022”. Dla obligacji skarbowych miernikiem oceny zagrożenia uznano wartość CDS. W przypadku ubezpieczających oraz pośredników ubezpieczeniowych Spółka mityguje ryzyko poprzez bieżące monitorowanie należności. Ponadto Spółka zapobiega materializacji ryzyka np.: przesyłając przypominającą korespondencję oraz redukuje ryzyko rozwiązując umowy z podmiotami nierzetelnymi, prowadzi postępowania antyfraudowe, a także prowadzi postępowania windykacyjne.

### Ocena wpływu pandemii wirusa Covid-19 na działalność Spółki

Określenie ryzyka zgodnie z Mapą ryzyka	Ocena wpływu na wymóg kapitałowy	Ocena wpływu na pozostałą działalność Spółki
C.1.1. Ryzyko banku	Wpływ nieznaczący	Wpływ nieznaczący
C.1.2. Ryzyko obligacji skarbowych	Brak ujęcia w wymogu kapitałowym	Brak wpływu na moduł ryzyka kredytowego. Wpływ opisany w ryzyku rynkowym
C.1.3. Ryzyko pośredników ubezpieczeniowych	Obecnie wpływ nieznaczący dla wymogów kapitałowych. Potencjalny wzrost należności nie wpływa istotnie na wymóg kapitałowy.	Brak istotnego wpływu z uwagi na skalę ryzyka
C.1.4. Ryzyko klientów	Obecnie wpływ nieznaczący dla wymogów kapitałowych. Potencjalny wzrost należności nie wpływa istotnie na wymóg kapitałowy.	Brak istotnego wpływu z uwagi na skalę ryzyka
C.1.5. Ryzyko zakładu reasekuracji lub zakładu ubezpieczeń	Wpływ nieznaczący	Wpływ nieznaczący
C.1.6. Ryzyko pozostałych podmiotów	Nie dotyczy	Brak istotnego wpływu

### Ocena wpływu konfliktu zbrojnego na Ukrainie na działalność Spółki

Określenie ryzyka zgodnie z Mapą ryzyka	Ocena wpływu na wymóg kapitałowy	Ocena wpływu na pozostałą działalność Spółki
C.1.1. Ryzyko banku	Wpływ nieznaczny	Brak wpływu
C.1.2. Ryzyko obligacji skarbowych	Znaczący wpływ z uwagi na pogorszenie jakości kredytowej wyrażonej w CDS'ach a przez co wpływ na oprocentowanie obligacji.	Znaczący wpływ z uwagi na czynniki makroekonomiczne
C.1.3. Ryzyko pośredników ubezpieczeniowych	Obecnie wpływ nieznaczący dla wymogów kapitałowych. Potencjalny wzrost należności nie	Brak istotnego wpływu z uwagi na skalę ryzyka

	wpływa istotnie na wymóg kapitałowy.	
C.1.4. Ryzyko klientów	Obecnie wpływ nieznaczący dla wymogów kapitałowych. Potencjalny wzrost należności nie wpływa istotnie na wymóg kapitałowy.	Brak istotnego wpływu z uwagi na skalę ryzyka
C.1.5. Ryzyko zakładu reasekuracji lub zakładu ubezpieczeń	Wpływ trudny na obecnym etapie do oszacowania z uwagi na brak możliwości określenia zaangażowania kapitałowego reasekuratorów na terytorium Ukrainy oraz w państwach objętych sankcjami	Wpływ nieznaczny z uwagi na jakość portfela reasekuratorów
C.1.6. Ryzyko pozostałych podmiotów	Nie dotyczy	Brak istotnego wpływu z uwagi na skalę ryzyka

#### Prospektywny opis planowanych metod zarządzania poszczególnymi ryzykami

W kolejnych okresach działalności Zarząd Spółki przewiduje:

1. zabezpieczanie głównych umów reasekuracji grupowej poprzez depozyt reasekuracyjny – redukovanie ryzyka (RR),
2. dywersyfikację ryzyka w zakresie umów reasekuracji – zapobieganie ryzyku (ZR),
3. kontynuowanie dotychczasowej polityki lokacyjnej ukierunkowanej na skarbowe dłużne papiery wartościowe cechujące się niskim ryzykiem kredytowym – unikanie ryzyka (UR),
4. dywersyfikację lokat i środków pieniężnych pomiędzy współpracującą ze Spółką Banki – zapobieganie ryzyku (ZR),
5. kontynuowanie procesu windykacji w tym windykacji sądowej oraz współpracy z jednostką wyspecjalizowaną w przestępczości ubezpieczeniowej – redukovanie ryzyka (RR).

#### C.4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności definiowane jest jako potencjalny negatywny wynik, którego przyczyną jest brak dostępu do lokat i innych aktywów w celu uregulowania swoich zobowiązań finansowych w momencie, gdy stają się one wymagalne. Ryzyko to niejednokrotnie jest wtórne do ryzyka rynkowego i ryzyka kredytowego. Dodatkowo w katalogu ryzyka płynności ujęto specyficzny rodzaj ryzyka jakim jest ryzyko zarażenia. W ramach modułu ryzyka płynności Spółka ujmuje także ryzyko kapitału, które to ma wpływ na realizowanie przez Spółkę zobowiązań finansowych m.in. w przypadku procedowania scenariuszy stresowych. Ryzyko kapitału zostało podzielone na trzy podryzyka. Ryzyko nadpłynności wynika z trudności w lokowaniu bardzo płynnych aktywów w sposób umożliwiający realizowanie założonych celów strategicznych. W 2022 roku nie uległa zmianie mapa ryzyka w zakresie ryzyka płynności. Uwzględnia ona jak dotychczas 5 podmodułów ryzyka. W analizowanym roku z uwagi na sytuację gospodarczą Spółka powróciła do inwestowania w zdywersyfikowany pod względem długości portfel papierów dłużnych. Sytuacja ta spowodowała obniżenie wysokich stanów środków bieżących oraz poprawienie rentowności działalności inwestycyjnej. W ocenie jakościowej ryzyko płynności dla czynników zewnętrznych oceniane jest na poziomie niskim.

**Schemat 14. Struktura ryzyka płynności Spółki.**



W procesie zarządzania ryzykiem płynności Spółka kładzie duży nacisk na proces adekwatnego planowania wartości aktywów i pasywów oraz terminów ich zapadalności i wymagalności, w celu zapewnienia dopasowania wielkości wpływów i wypływów dla każdego z planowanych okresów. Dodatkowo w trakcie planowania finansowego uzgadniane są przepływy pieniężne z portfela z szacowanymi przepływami pieniężnymi z tytułu zobowiązań (głównie z tytułu umów ubezpieczeniowych). Spółka redukuje ryzyko płynności poprzez utrzymywanie dopasowania terminu zapadalności aktywów (głównie obligacje Skarbu Państwa) i wymagalności odpowiadającym im zobowiązań (głównie rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe). Informacja o duracji jest przekazywana zarówno Zarządowi jak i Radzie Nadzorczej.

Założeniem strategii Spółki, w prowadzeniu polityki lokacyjnej, jest utrzymywanie stałego depozytu bankowego i środków pieniężnych w wysokości od 1% do 8% wartości aktywów finansowych Spółki, który stanowi zabezpieczenie finansowe w przypadku konieczności nagłego, niespodziewanego regulowania zobowiązań finansowych względem klientów Spółki.

Spółka dla przedmiotowego ryzyka na podstawie metodologii opracowanej przez organ nadzoru przeprowadziła test stresu na dwóch okresach polegający na założeniu ponadnormatywnej dziennej wypłaty. Wypłata ta miała mieć wysokość pięciokrotności piątej najwyższej łącznej dziennej wypłaty z tytułu świadczeń w przeciągu ostatnich pięciu lat. W ramach testu przyjęto pokrycie wypłat w pierwszej kolejności z nieoprocentowanych środków bieżących (pieniężnych oraz lokat), a następnie poprzez sprzedaż obligacji Skarbu Państwa, ze stratą 5%. Potencjalna uzyskana strata nie miała istotnego wpływu na Spółkę. Wypłata odszkodowań możliwa byłaby: dla 2021 roku ze środków pieniężnych i lokat, natomiast dla Q3 2022 roku ze środków pieniężnych bez konieczności zrywania lokat. Wyniki testów potwierdzają właściwość przyjętych przez Spółkę zasad zarządzania tym ryzykiem. Przeprowadzona analiza równocześnie potwierdza, w przypadku Spółki, brak konieczności uwzględniania, w ramach wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności, podmodułu dla ryzyka płynności - przy założeniu opisanej metodologii badania.

Spółka prognozuje przyszłe przepływy pieniężne opierając się na znanych zobowiązaniach, ale pozostawiając odpowiedni margines na zdarzenia niespodziewane, niezależnie od czynników wewnętrznych. W ocenie jakościowej ryzyko płynności dla czynników zewnętrznych oceniane było na poziomie niskim.

Ryzyko zarażenia związane jest z wpływem na Spółkę sytuacji finansowej jej akcjonariusza lub podmiotu powiązanego kapitałowo z akcjonariuszem. Ryzyko to może być rozpatrywane w dwóch kontekstach, tj. sytuacji

finansowej grupy oraz wszelkiego rodzaju transakcji wewnątrzgrupowych, których stroną jest Spółka. W pierwszym aspekcie analizy przedmiotowego ryzyka należy wskazać na bardzo wysokie wskaźniki bezpieczeństwa Grupy VIG oraz jej wieloletnie doświadczenie na rynku finansowym. Bezpieczeństwo finansowe grupy potwierdzone jest także wysokimi ocenami agencji ratingowych. W kontekście drugim, wydaje się obecnie, że ryzyko to nie ma znaczenia.

Ostatnim ryzykiem analizowanym w tej grupie jest ryzyko kapitału. W 2022 ryzyko to było stabilne a Spółka posiadała wysokie wskaźniki bezpieczeństwa. Równocześnie Spółka spełniała wymogi określone w art. 397 KSH.

#### **Czynniki ESG wpływające na ryzyko**

Czynniki obejmujące kwestie środowiskowe (environmental) związane ze zmianami klimatycznymi w obszarze ryzyk fizycznych mogą mieć znaczenie w kontekście materializacji ryzyka płynności. Podłożem tego ryzyka może być możliwość szybkiego realizowania zobowiązań ubezpieczeniowych w przypadku bardzo dużych klęsk żywiołowych przez zakład ubezpieczeń, które to szkody co do zasady objęte są programami reasekuracji katastroficznej. Zakład ubezpieczeń w ramach umów ubezpieczenia powinien doprowadzić do wypłaty odszkodowania w ciągu 30 dni od zgłoszenia szkody. W przypadku gdy zdarzenie ubezpieczeniowe istotnie przekracza zachówek Spółki może mieć miejsce sytuacja, w której wypłata odszkodowań skumuluje się w danym okresie, a co za tym idzie zakład ubezpieczeń będzie musiał dokonać wypłat z własnych środków ze stratą na wyniku odsetkowym oczekując na uruchomienie płatności przez reasekuratora. Zmiany klimatyczne mogą wpływać zarówno na zwiększenie ekspozycji na ryzyka katastroficzne jak i zwiększać liczbę ich częstotliwości w danym okresie.

#### **Strategia zarządzania ryzykiem**

Ryzyko płynności zarządzane jest w ramach zadań jednostek organizacyjnych Spółki oraz wspierane przez wyspecjalizowany podmiot grupy VIG. Przyjętą strategią zarządzania przedmiotowym ryzykiem jest jego redukcja poprzez:

1. lokowanie środków finansowych w bezpieczne instrumenty dłużne Skarbu Państwa o wysokim stopniu płynności lub w pełni zabezpieczone przez Skarb Państwa obligacje emitowane przez inne podmioty,
2. lokowanie środków finansowych w depozyty bankowe o odpowiednich terminach zapadalności zapewniających bieżące regulowanie zobowiązań,
3. utrzymywanie stałego depozytu, który stanowi zabezpieczenie finansowe w przypadku konieczności niespodziewanego regulowania zobowiązań finansowych względem klientów Spółki,
4. utrzymywanie dopasowania terminu zapadalności aktywów i odpowiadających im zobowiązań,
5. utrzymywanie dopasowania przepływów walutowych po stronie aktywów i odpowiadających im zobowiązań.

Zasady dopasowania dla poszczególnych rodzajów pasywów określone zostały w „Investment and Risk Strategy 2022”, przy czym monitorowanie przepływów pieniężnych mające na celu m.in. zdiagnozowanie ryzyka płynności prowadzone jest codziennie, a informacja o duracji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz aktywów stanowiących ich pokrycie przeprowadzana jest kwartalnie. Analiza bieżącej płynności dokonywana jest na 6 miesięcy do przodu. Realizacja tej strategii, z uwagi na wysoką płynność ww. instrumentu finansowego umożliwia dodatkowo w sytuacjach nadzwyczajnych regulowanie zobowiązań ubezpieczeniowych.

Kwestie związane z ryzykiem kapitału zostały omówione w osobnym rozdziale.

#### **Koncentracja w ramach ryzyka płynności**

W działalności Spółki, ryzyko płynności ma z reguły charakter wtórny do pozostałych ryzyk. Jego podłożem są przede wszystkim ryzyko rynkowe oraz ryzyko kredytowe. Wobec powyższego, koncentracja ryzyka w ramach ryzyka płynności tak jak w roku 2021 była również związana z ww. modułami ryzyka. Dodatkowym aspektem częściowo modyfikującym wskazane środowisko ryzyka jest ryzyko zarażenia. W kontekście koncentracji ryzyka,



wiąże się ono z monogenicznym akcjonariatem Spółki. Jednakże i w tym przypadku potencjalną przyczyną może być wyłącznie materializacja ryzyka kredytowego.

Oprócz powyższego, koncentracja ryzyka w ramach ryzyka płynności obejmuje wyłącznie aspekt związany z ryzykiem kredytowym Skarbu Państwa wyrażonym bądź w ramach modułu ryzyka rynkowego (spread, koncentracja), bądź w ramach modułu niewykonania zobowiązania przez kontrahenta. W pozostałych aspektach analizowanych w 2022 roku, tj. transferu ryzyka poprzez reasekurację oraz ryzyka kredytowego banku, należy wskazać, że ryzyko koncentracji nie jest ryzykiem istotnym.

#### Ocena wpływu pandemii wirusa Covid-19 na działalność Spółki

Określenie ryzyka zgodnie z Mapą ryzyka	Ocena wpływu na wymóg kapitałowy	Ocena wpływu na pozostałą działalność Spółki
D.1. Ryzyko niedopasowania aktywów i zobowiązań	Brak ujęcia w wymogu kapitałowym	Wpływ istotny z uwagi na gwałtowne zmiany stóp procentowych generujące trudności z dopasowaniem przepływów.
D.2. Ryzyko związane z czynnikami zewnętrznymi	Brak ujęcia w wymogu kapitałowym	Wpływ nieznaczący
D.3. Ryzyko kapitału	Brak ujęcia w wymogu kapitałowym	Spadek środków własnych z uwagi na niedopasowanie strukturalne przy gwałtownie zmieniających się wycenach obligacji oraz rezerw techniczno-ubezpieczeniowych – opis ryzyka w osobnym rozdziale
D.4. Ryzyko zarażenia	Brak ujęcia w wymogu kapitałowym	Brak wpływu
D.5. Ryzyko nadpłynności	Brak ujęcia w wymogu kapitałowym	Wpływ istotny z uwagi na zmiany stóp procentowych generujące trudności z dopasowaniem przepływów.

#### Ocena wpływu konfliktu zbrojnego na Ukrainie na działalność Spółki

Określenie ryzyka zgodnie z Mapą ryzyka	Ocena wpływu na wymóg kapitałowy	Ocena wpływu na pozostałą działalność Spółki
D.1. Ryzyko niedopasowania aktywów i zobowiązań	Brak ujęcia w wymogu kapitałowym	Wpływ z uwagi na gwałtowne zmiany stóp procentowych generujące trudności z dopasowaniem przepływów.
D.2. Ryzyko związane z czynnikami zewnętrznymi	Brak ujęcia w wymogu kapitałowym	Wpływ z uwagi na gwałtowne zmiany czynników makroekonomicznych.
D.3. Ryzyko kapitału	Brak ujęcia w wymogu kapitałowym	Spadek środków własnych z uwagi na niedopasowanie strukturalne przy gwałtownie zmieniających się wycenach obligacji oraz rezerw techniczno-ubezpieczeniowych – opis ryzyka w osobnym rozdziale
D.4. Ryzyko zarażenia	Brak ujęcia w wymogu kapitałowym	Brak wpływu
D.5. Ryzyko nadpłynności	Brak ujęcia w wymogu kapitałowym	Wpływ z uwagi na gwałtowne zmiany stóp procentowych generujące trudności z kształtowaniem optymalnym pod względem efektywności finansowej polityki inwestycyjnej

#### Prospektywny opis planowanych metod zarządzania poszczególnymi ryzykami

W kolejnych okresach działalności Zarząd Spółki przewiduje:

1. kontynuowanie dotychczasowej polityki lokacyjnej ukierunkowanej na skarbowe dłużne papiery wartościowe o dużym stopniu płynności – zapobieganie ryzyku (ZR);

2. kontynuowanie polityki krótkoterminowego zabezpieczania ryzyka płynności poprzez utrzymywanie stałego depozytu – zapobieganie ryzyku (ZR);
3. monitorowanie ryzyka niedopasowania aktywów i zobowiązań – akceptacja ryzyka (AR);
4. monitorowanie ryzyka nadpłynności i podejmowanie prób lokowania w instrumenty dłużne Skarbu Państwa (RR).

## C.5. Ryzyko operacyjne

Ryzyka o charakterze operacyjnym zostały zidentyfikowane oraz zaprezentowane przez Spółkę w obowiązującej mapie ryzyka. Zgodnie z zasadami systemu Wyłączalność II ryzyko to definiuje się jako ryzyko straty wynikające z niewłaściwych lub błędnych procesów wewnętrznych, z działań personelu lub systemów, lub ze zdarzeń zewnętrznych. Dodatkowo, Dyrektywa Wyłączalność II wskazuje, że ryzyka operacyjne obejmują ryzyko prawne, ale nie zawierają ryzyka wynikającego z decyzji strategicznych oraz ryzyka reputacji.

**Schemat 15. Struktura ryzyka operacyjnego Spółki.**

Ocena przeprowadzona w roku 2021		Ocena przeprowadzona w roku 2022	
E.1. Ryzyko istotnego zakłócenia działalności biznesowej	4 podkategorie ryzyka	E.1. Ryzyko istotnego zakłócenia działalności biznesowej	4 podkategorie ryzyka
E.2. Ryzyko koncentracji know-how	9 podkategorii ryzyka	E.2. Ryzyko koncentracji know-how	9 podkategorii ryzyka
E.3. Ryzyko niewystarczających zasobów ludzkich	3 podkategorie ryzyka	E.3. Ryzyko niewystarczających zasobów ludzkich	4 podkategorie ryzyka
E.4. Ryzyko sprzętu i infrastruktury	5 podkategorii ryzyka	E.4. Ryzyko sprzętu i infrastruktury	5 podkategorii ryzyka
E.5. Ryzyko oprogramowania i bezpieczeństwa informacji	12 podkategorii ryzyka	E.5. Ryzyko oprogramowania i bezpieczeństwa informacji	12 podkategorii ryzyka
E.6. Ryzyko modelu i jakości danych	14 podkategorii ryzyka	E.6. Ryzyko modelu i jakości danych	16 podkategorii ryzyka
E.7. Ryzyko rozwoju informatycznego	3 podkategorie ryzyka	E.7. Ryzyko rozwoju informatycznego	3 podkategorie ryzyka
E.8. Ryzyko projektów	1 podkategoria ryzyka	E.8. Ryzyko projektów	1 podkategoria ryzyka
E.9. Ryzyko prawne	52 podkategorie ryzyka	E.9. Ryzyko prawne	54 podkategorie ryzyka
E.10. Ryzyko przestępczości	4 podkategorie ryzyka	E.10. Ryzyko przestępczości	4 podkategorie ryzyka
E.11. Ryzyko procesów i organizacji	44 podkategorie ryzyka	E.11. Ryzyko procesów i organizacji	45 podkategorii ryzyka
E.12. Ryzyko błędów ludzkich	35 podkategorii ryzyka	E.12. Ryzyko błędów ludzkich	36 podkategorii ryzyka

Moduł ryzyk operacyjnych zawiera wiele znacznie różniących się od siebie ryzyk. W ramach formuły standardowej wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności, pomiar ryzyka operacyjnego przeprowadzany jest w ścisłym powiązaniu z wielkością Spółki wyrażoną przez przypis składki oraz rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.

**Tabela 29. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka operacyjnego.**

Wymóg kapitałowy dla poszczególnych ryzyk	31.12.2021	31.12.2022	Zmiana
Ryzyko operacyjne	27 932	31 214	3 282

Na ogólną ocenę jakościową ryzyka operacyjnego składa się zestaw ocen szczegółowych podmodułów ryzyka operacyjnego, przy czym każde z nich zostało ocenione pod kątem częstości oraz dotkliwości strat związanych z danym ryzykiem. Poniżej przedstawiono zagregowany wykaz ryzyk zdiagnozowanych w działalności Spółki łącznie z przyjętą definicją ryzyka oraz oceną jakościową dla poszczególnych ryzyk.



**Tabela 30. Zagregowany wykaz ryzyk zdiagnozowanych w działalności Spółki łącznie z definicją oraz oceną jakościową.**

Rodzaj ryzyka	Ocena jakościowa 2021	Ocena jakościowa 2022	Definicja ryzyka
Ryzyko istotnego zakłócenia działalności biznesowej	Niskie	Niskie	Ryzyko straty związane z poważnym zakłóceniem działalności biznesowej, którego nie można rozwiązać w codziennej działalności.
Ryzyko koncentracji know-how	Średnie	Średnie	Ryzyko, że ważne zadania są wykonywane przez osobę posiadającą wyłączną wiedzę lub umiejętności w swojej dziedzinie. Zależność od tych osób może pozwolić im na naganianie zasad i ignorowanie kontroli, narażając firmę na niepotrzebne ryzyko.
Ryzyko niewystarczających zasobów ludzkich	Niskie	Średnie	Niewystarczające zasoby ludzkie mogą mieć negatywny wpływ na procesy biznesowe, a tym samym mogą powodować wyższy poziom błędów, spadek wydajności i szkody finansowe.
Ryzyko sprzętu i infrastruktury	Średnie	Średnie	Ryzyko związane ze sprzętem i infrastrukturą wynika z przestarzałych lub nieodpowiednich środków i urządzeń oraz niewystarczającej konserwacji i naprawy sprzętu i infrastruktury firmy.
Ryzyko oprogramowania i bezpieczeństwa informacji	Średnie	Średnie	Oprogramowanie IT i ryzyko związane z bezpieczeństwem wynikają z przestarzałego lub nieodpowiedniego oprogramowania oraz niewystarczającej konserwacji i wsparcia oprogramowania firmy oraz systemów bezpieczeństwa IT.
Ryzyko modelu i jakości danych	Średnie	Średnie	Ryzyko straty wynikające ze złe zaprojektowanych lub niewłaściwie wykorzystywanych modeli do podejmowania decyzji.
Ryzyko rozwoju informatycznego	Średnie	Średnie	Ryzyko straty z powodu niedociągnięć, błędów i pomyłek w projektowaniu i wdrażaniu nowych rozwiązań IT.
Ryzyko projektów	Średnie	Średnie	Ryzyko, że duże projekty nie przyniosą oczekiwanych rezultatów na czas, braku jakości lub przekroczenia budżetu.
Ryzyko prawne	Średnie	Niskie	Ryzyko, przed którym może stanąć firma z powodu nieprzestrzegania przepisów ustawowych i wykonawczych. Ryzyko to może skutkować karami pieniężnymi, roszczeniami o odszkodowanie lub innymi stratami finansowymi.
Ryzyko przestępczości	Średnie	Niskie	Ryzyko straty finansowej związanej z przestępstwem podmiotów zewnętrznych.
Ryzyko procesów i organizacji	Wysokie	Średnie	Ryzyko straty związane z nieodpowiednimi lub nieudanymi procesami wewnętrznymi.
Ryzyko błędów ludzkich	Średnie	Średnie	Błędy ludzkie są niezamierzonymi błędami lub błędnymi decyzjami pracownika w zakresie jego działalności. Mogą one powodować straty finansowe i niekorzystnie wpływać na operacje biznesowe.

### Koncentracja w ramach ryzyka operacyjnego

W przypadku ryzyk operacyjnych mają miejsce poniższe źródła ryzyka koncentracji:

1. ryzyko koncentracji know-how – dotyczy uzależnienia firmy od poszczególnych pracowników posiadających unikalną wiedzę i zajmujących się kluczowymi obszarami działalności;
2. ryzyko niewystarczających zasobów ludzkich – obejmuje niedobory w liczebności pracowników, niewystarczającej wiedzy i umiejętności do wykonywania powierzonych im zadań;
3. ryzyko procesów i organizacji – zawiera w sobie zarówno ryzyko outsourcingu, jak i ryzyko umów zewnętrznych. Obydwa ryzyka związane są z przekazaniem czynności podmiotom zewnętrznym. W przypadku ryzyka outsourcingu Spółka przekazuje niezależnemu podmiotowi część lub całość procesu, który dotychczas był samodzielnie przez Spółkę realizowany. Natomiast w przypadku ryzyka umów zewnętrznych ma miejsce wykonywanie przez część zleceńbiorców prac specjalistycznych;
4. ryzyko oprogramowania i bezpieczeństwa informacji – podłożem koncentracji jest wykorzystywanie dedykowanych dla Spółki systemów informatycznych.

### Czynniki ESG wpływające na ryzyko

Określenie ryzyka zgodnie z Mapą ryzyka	Ocena wpływu na działalność Spółki
Ryzyko istotnego zakłócenia działalności biznesowej	Wpływ nieznaczący
Ryzyko koncentracji know-how	Wpływ nieznaczący
Ryzyko niewystarczających zasobów ludzkich	Wpływ nieznaczący
Ryzyko sprzętu i infrastruktury	Wpływ nieznaczący
Ryzyko oprogramowania i bezpieczeństwa informacji	Wpływ nieznaczący
Ryzyko modelu i jakości danych	Czynniki ESG z uwagi na dużą niepewność mogą wpływać na pogorszenie jakości modeli
Ryzyko rozwoju informatycznego	Wpływ nieznaczący
Ryzyko projektów	Wpływ nieznaczący
Ryzyko prawne	Niestabilne otoczenie prawne
Ryzyko przestępczości	Wpływ nieznaczący
Ryzyko procesów i organizacji	Wpływ nieznaczący
Ryzyko błędów ludzkich	Wpływ nieznaczący

### Strategia zarządzania ryzykiem

Ryzyka operacyjne są zarządzane równocześnie na wiele sposobów. Zarządzając nimi, właściciele ryzyka uwzględniają odmienne środowisko, potencjalne skutki oraz możliwe sposoby mitygacji ryzyka. Mają oni także na uwadze cele Spółki, które mogą nie zostać zrealizowane w wyniku materializacji zdarzeń. Z uwagi na powyższe, ryzyka operacyjne w pierwszym rzędzie identyfikowane są w ramach opracowywania strategii Spółki. Metody zarządzania ryzykami, są równocześnie założeniami przeciwdziałania zdarzeniom mogącym niekorzystnie wpłynąć na realizację ustalonych celów strategicznych. Dodatkowo obowiązuje w Spółce system zarządzania ciągłością działania, na który składają się m.in. centrum zapasowe, plany i procedury awaryjne na wypadek zdarzenia o charakterze katastroficznym dotyczące Spółki. System zarządzania ciągłością działania obejmuje ryzyka IT, zasobów ludzkich, infrastruktury oraz ryzyka związane z outsourcingiem.

Ponadto wprowadzone zostały mechanizmy wewnętrzne pozwalające na monitorowanie, kontrolowanie oraz mitygację efektów realizacji poszczególnych ryzyk. W ramach analiz systemu zarządzania ryzykiem bierze się pod uwagę poniższe elementy:

- system kontroli funkcjonalnej;
- system audytu wewnętrznego;
- controlling kosztów;
- proces budżetowania i planowania;
- zarządzanie ryzykiem prawnym (compliance);
- zapewnienie należytej jakości danych;
- monitorowanie otoczenia konkurencyjnego Spółki;
- monitorowanie sytuacji ekonomiczno-politycznej w kraju i poza nim;
- dostosowywanie odpowiednich modeli, w tym aktuarialnych;
- zarządzania bezpieczeństwem informacji, w tym konfigurowanie systemów, kontrolę oraz autoryzowanie dostępów;
- zarządzanie ryzykiem outsourcingu i umów zewnętrznych;
- przeciwdziałanie przestępczości ubezpieczeniowej;
- przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu oraz prania brudnych pieniędzy;
- system zarządzania w tym zarządzanie projektowe, proces usystematyzowanego przeglądu systemu, spisane zasady postępowania i standardy komunikacji;
- zabezpieczanie majątku przed stratami m.in. poprzez jego ubezpieczenie;
- zarządzanie personelem ludzkim;
- działania w ramach realizacji celów zrównoważonego rozwoju.

Przyjęty limit tolerancji ryzyka łącznie dla ryzyk operacyjnych nie powinien być większy niż wymóg kapitałowy wyliczony zgodnie z zasadami Wypłacalności II w module ryzyka operacyjnego. Limity tolerancji ryzyka określone w sposób jakościowy dla poszczególnych ryzyk operacyjnych są w okresach rocznych monitorowane we współpracy ze wszystkimi jednostkami organizacyjnymi Spółki.

W 2022 roku nie miały miejsca istotne zmiany w generalnym zakresie zarządzania ryzykami operacyjnymi.

#### Ocena wpływu pandemii wirusa Covid-19 na działalność Spółki

Określenie ryzyka zgodnie z Mapą ryzyka	Ocena wpływu na działalność Spółki
Ryzyko istotnego zakłócenia działalności biznesowej	Ustabilizowanie sytuacji związanej z ciągłością działania
Ryzyko koncentracji know-how	Wpływ nieznaczący
Ryzyko niewystarczających zasobów ludzkich	Wpływ nieznaczący
Ryzyko sprzętu i infrastruktury	Wpływ nieznaczący
Ryzyko oprogramowania i bezpieczeństwa informacji	Wpływ nieznaczący
Ryzyko modelu i jakości danych	Wpływ nieznaczący
Ryzyko rozwoju informatycznego	Wpływ nieznaczący
Ryzyko projektów	Wpływ nieznaczący
Ryzyko prawne	Niestabilne otoczenie prawne
Ryzyko przestępczości	Wpływ nieznaczący
Ryzyko procesów i organizacji	Spółka wykorzystała doświadczenia, celem poprawy procesów
Ryzyko błędów ludzkich	Wpływ nieznaczący

#### Ocena wpływu konfliktu zbrojnego na Ukrainie na działalność Spółki

Określenie ryzyka zgodnie z Mapą ryzyka	Ocena wpływu na działalność Spółki
Ryzyko istotnego zakłócenia działalności biznesowej	Wojna na Ukrainie chociażby z uwagi na zagrożenie związane z dostawami energii jest czynnikiem generującym ryzyko w tym zakresie
Ryzyko koncentracji know-how	Wpływ nieznaczący
Ryzyko niewystarczających zasobów ludzkich	Wpływ nieznaczący
Ryzyko sprzętu i infrastruktury	Wpływ nieznaczący
Ryzyko oprogramowania i bezpieczeństwa informacji	Wpływ w zakresie potencjalnych podatności dotyczących bezpieczeństwa informacji
Ryzyko modelu i jakości danych	Niepewność stosowanych modeli z uwagi na czynniki makroekonomiczne
Ryzyko rozwoju informatycznego	Wpływ nieznaczący
Ryzyko projektów	Wpływ nieznaczący
Ryzyko prawne	Niestabilne otoczenie prawne, ryzyka związane z szerokorozumianym procesem sankcyjnym
Ryzyko przestępczości	Niestabilna sytuacja gospodarcza wpływająca na potencjalne fraudy
Ryzyko procesów i organizacji	Wpływ nieznaczący
Ryzyko błędów ludzkich	Wpływ nieznaczący

#### Prospektywny opis planowanych metod zarządzania poszczególnymi ryzykami

W zakresie ryzyk operacyjnych przewiduje się, że rok 2023 będzie w dalszym ciągu nieść wyzwania związane z sytuacją geopolityczną. Ponadto nadal należy spodziewać się problemów związanych z otoczeniem gospodarczym w tym wysoką inflacją, które generują środowisko do zwiększonej ekspozycji na ryzyka operacyjne np.: w obszarze przestępczości ubezpieczeniowej, czy bezpieczeństwa informacji.

Odnosząc się do poszczególnych ryzyk operacyjnych, w kolejnych okresach działalności Spółki przewiduje się:

Ryzyko ciągłości działania:

- przeprowadzenie oceny analizy BIA w kolejnych obszarach,
- zakończenie prac nad nową polityką dotyczącą komunikacji w sytuacji kryzysowej,

Ryzyko koncentracji know-how oraz ryzyko niewystarczających zasobów ludzkich:

- analiza ryzyka w ramach procesu ICS oraz próba opracowania metodologii oceny ryzyka dla kolejnych podmodułów ryzyka w ujęciu ilościowym,
- monitorowanie rynku w zakresie polityki wynagradzania oraz narzędzi pośredniego zachęcania do współpracy ze Spółką (w tym w kontekście zmian makroekonomicznych oraz prawnych),

Ryzyko sprzętu i infrastruktury:

- kontynuowanie współpracy w ramach wyspecjalizowanej jednostki grupy VIG w Polsce obejmującej obszar IT,

Ryzyko oprogramowania informatycznego i bezpieczeństwa informacji oraz ryzyko rozwoju informatycznego:

- rozbudowywanie platformy sprzedażowej WieNET,
- w zakresie bezpieczeństwa informacji kontynuowanie współpracy z grupową jednostką obejmującą bezpieczeństwo informatyczne oraz wdrażanie rozwiązań informatycznych dedykowanych przedmiotowemu problemowi

Ryzyko jakości modeli i danych:

- kontynuowanie analizy jakości danych oraz wzmocnienie i ustabilizowanie tego procesu,
- kontynuowanie procesów prowadzonych w ramach Grupy VIG dotyczących częściowego modelu wewnętrznego dla ryzyk ubezpieczeniowych, który wykorzystywany jest przez Grupę do wyliczenia wymogów kapitałowych,

Ryzyko projektowe oraz ryzyko organizacji procesów:

- kontynuowanie zarządzania ww. ryzykami przez dedykowaną jednostkę organizacyjną wspieraną w zakresie IT przez przypisany do projektów zespół,
- kontynuowanie obecnego systemu uregulowań wewnętrznych zgodnie w wystandaryzowanym schematem postępowania i struktury dokumentacji wewnętrznej,

Ryzyko compliance:

- kontynuowanie realizacji funkcji zgodności z przepisami w tym identyfikowania, kwantyfikowania, oceny i monitorowania ryzyk prawnych, w kontekście: analizy działalności Spółki w zgodności z obecnie obowiązującymi przepisami prawa, oceny wpływu we współpracy z pozostałymi jednostkami organizacyjnymi przyszłych rozwiązań prawnych na działalność Spółki,
- identyfikowanie i opiniowanie przez funkcję zgodności z przepisami wszelkich działań lub decyzji kierownictwa mogących powodować ryzyko niezgodności, wzrost ryzyka regulacyjnego lub ryzyka utraty reputacji związanego z ryzykiem prawnym oraz doradzanie Zarządowi w sprawie przestrzegania przepisów przyjętych zgodnie z wytycznymi prawa,
- udział funkcji zgodności z przepisami, jako realizacja zadań doradczych w monitorowaniu stanu realizacji zadań, w pracach prowadzonych przez poszczególne jednostki organizacyjne odpowiedzialne w ramach osobnych projektów związanych z dostosowywaniem Spółki do bezwzględnie obowiązujących norm prawa,
- udział pracowników Spółki w grupowych projektach związanych dostosowaniem do przepisów prawa,
- udział pracowników Spółki w pracach PIU i KNF'u w kontekście opiniowania nowo modelowanych rozwiązań systemowych,

Ryzyko przestępstw zewnętrznych:

- kontynuowanie zarządzania ryzykiem przestępczości,

Ryzyko błędu ludzkiego:

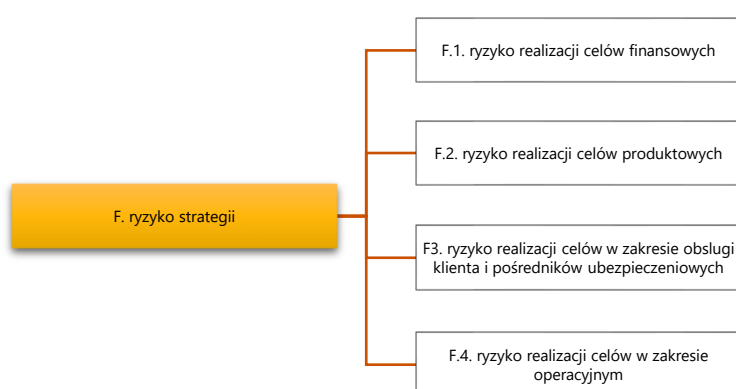
- dalsza automatyzacja części procesów,
- kontrola funkcjonalna wewnątrz jednostek organizacyjnych,
- kontrola instytucjonalna dedykowanych jednostek,

## C.6. Pozostałe istotne ryzyka

### Ryzyko strategii

Ryzyko strategii oznacza nierealizowanie wyznaczonych celów określonych w planach strategicznych Spółki w określonych w strategii Spółki obszarach. Ryzyko to obejmuje zarówno błędne decyzje zarządcze, złą komunikację zarządczą jak również brak możliwości dostosowania się do zachodzących w środowisku zewnętrznym zmian. Dla realizacji strategii działalności Spółki istotne znaczenie ma zarówno otoczenie zewnętrzne, w tym jego stabilność (zarówno rynkowa, jak i prawna) oraz czynniki wewnętrzne m.in. związane ze zmianami właściciela.

**Schemat 16. Struktura ryzyka strategii Spółki.**



W 2022 roku mimo istotnych problemów związanych z otoczeniem zewnętrznym, ryzyko to oceniane jest w dalszym ciągu jako średnie. Przyczynami takiej oceny są:

- bardzo dobre wyniki finansowe Spółki,
- dynamiczny rozwój Spółki w tym przekroczenie 1 mld PLN przypisu składki już w 2022 roku,
- po raz pierwszy od wielu lat możliwość wypłaty dywidendy dla akcjonariusza Spółki,
- przeprowadzone dokapitalizowanie Spółki wpływające na wzmocnienia bezpieczeństwa Spółki,
- wskaźniki bezpieczeństwa –realizacji na poziomie wyższym niż zakładany,
- realizacja planów operacyjnych zarówno na poziomie solo jak i na poziomie grupowym,
- dość znaczna dalsza niepewność związana z sytuacją gospodarczą i prawno-polityczną.

#### Koncentracja w ramach ryzyka strategii

Nie zdiagnozowano obecnie cech ryzyka, które mogłyby być oceniane poprzez pryzmat koncentracji ryzyka.

#### Czynniki ESG wpływające na ryzyko

W zakresie ryzyka strategii wydaje się, że obecnie czynniki ESG mogące wpłynąć na realizację celów strategicznych wynikają pośrednio z ewentualnej materializacji pozostałych modułów ryzyka na skutek im odpowiadającym zdarzeniom o tym charakterze. Dotyczyć będą one środowiska naturalnego (environmental) w kontekście ryzyk fizycznych oraz społecznej odpowiedzialności biznesu (Social responsibility). Wydaje się, że problem ryzyka przejścia z uwagi na dość krótki okres przyjęty w strategii Spółki tj. perspektywa pięcioletnia nie ma istotnego znaczenia. W przypadku ryzyk fizycznych potencjalne duże zdarzenia katastroficzne mogłyby mieć oddziaływanie na realizację celów strategicznych jednakże nie przez pryzmat wypłaconych odszkodowań wobec posiadanego

programu reasekuracyjnego, lecz w kolejnych okresach po takim zdarzeniu z uwagi na prawdopodobny istotny wzrost kosztów ochrony reasekuracyjnej.

W kontekście społecznej odpowiedzialności biznesu z uwagi na portfel inwestycyjny Spółki oraz rodzaj kontrahentów w ramach zawieranych umów ubezpieczenia wydaje się, że prawdopodobieństwo materializacji ryzyka strategii poprzez wystąpienie czynnika zrównoważonego rozwoju jest bardzo małe, nie mniej nie jest niemożliwe wobec m.in. oferowanych przez Wiener TU S.A. VIG ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej. Spółka w ramach ryzyka strategii zarządza problemem zrównoważonego rozwoju zarówno w sposób aktywny dążąc do realizacji założonych celów np.: w ramach poszerzania oferty usług ubezpieczeniowych odpowiadającej wyzwaniom ESG jak i pasywnie pomijając w swojej działalności instrumenty finansowe bądź kontrahentów, którzy narażaliby nasz zakład ubezpieczeń na ryzyko niezrealizowanie celów strategicznych z uwagi na materializację problemów podlegających zrównoważonemu rozwojowi.

#### Strategia zarządzania ryzykiem

Głównymi metodami zarządzania tym ryzykiem są zapobieganie oraz redukcja ryzyka. Zapobieganie ryzyku polega na prawidłowo zaprojektowanym i przeprowadzanym procesie wyznaczania planów strategicznych oraz finansowych Spółki, natomiast redukcja ryzyka jest wynikiem ścisłego monitorowania wykonania planów Spółki zarówno w kontekście finansowym, jak i operacyjnym oraz podejmowaniu korygujących działań wspierających lub umożliwiających wykonanie zamierzonych celów strategicznych. Monitorowanie ryzyka strategii odbywa się wielowątkowo poprzez:

1. bieżące działania w zakresie nadzorowania wykonania planu,
2. bieżące monitorowanie celów realizowanych w ramach jednostek organizacyjnych Spółki,
3. kontrolę realizacji projektów prowadzoną w ramach dedykowanego biura.

#### Ocena wpływu pandemii wirusa Covid-19 na działalność Spółki

Określenie ryzyka zgodnie z Mapą ryzyka	Ocena wpływu na działalność Spółki
Ryzyko realizacji celów finansowych	Spółka wzmocniła swoją pozycję finansową na rynku ubezpieczeniowym z uwagi na realizację celów finansowych. Wtórny problemem do Covid-19 są stopy procentowe wpływające na wycenę obligacji skarbowych
Ryzyko realizacji celów produktowych	Wpływ nieznaczący
Ryzyko realizacji celów w zakresie obsługi klienta i pośrednika ubezpieczeniowej	Wpływ nieznaczący
Ryzyko realizacji celów w zakresie operacyjnym	Wpływ nieznaczący

#### Ocena wpływu konfliktu zbrojnego na Ukrainie na działalność Spółki

Określenie ryzyka zgodnie z Mapą ryzyka	Ocena wpływu na działalność Spółki
Ryzyko realizacji celów finansowych	Wpływ związany z sytuacją gospodarczą wpływającą na działalność gospodarczą. Konflikt na Ukrainie jest jednym z czynników lecz nie głównym obecnej sytuacji gospodarczej
Ryzyko realizacji celów produktowych	Wpływ nieznaczący
Ryzyko realizacji celów w zakresie obsługi klienta i pośrednika ubezpieczeniowej	Wpływ nieznaczący
Ryzyko realizacji celów w zakresie operacyjnym	Proces pomocy pracownikom Spółek Ukraińskich wpłynął pozytywnie na organizację Spółki i zaangażowanie pracowników w działalność charytatywną



### Prospektywny opis planowanych metod zarządzania poszczególnymi ryzykami

Spółka, zamierza w kolejnym okresie działalności kontynuować dotychczasowe działania mające na celu zmniejszenie ekspozycji jakościowej na ryzyko strategii. Głównymi działaniami Spółki będzie jak dotychczas:

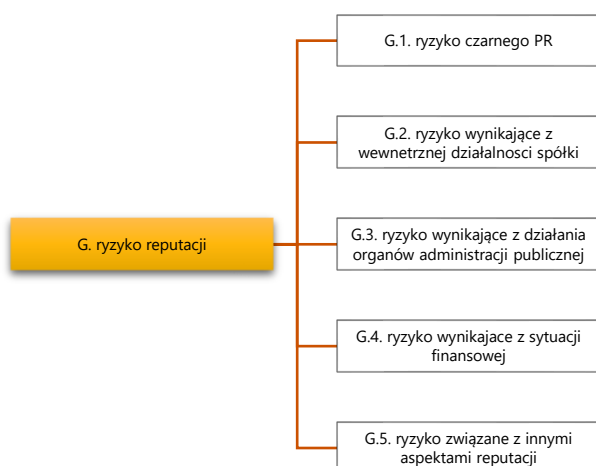
1. określenie kolejnych celów przy uwzględnieniu synergii z grupą VIG – zapobieganie ryzyku (ZR),
2. realizowanie wyznaczonych w planach celów finansowych – redukowanie ryzyka (RR).

Przedmiotowe działania wspierane będą tak jak dotychczas przez Biuro Strategii i Zarządzania Projektami w ramach kontroli przebiegu projektów oraz przez Biuro Kontrolingu Finansowego w ramach monitorowania kosztów i innych składowych wyniku finansowego.

### Ryzyko reputacji

Ryzyko reputacji jest to możliwość pogorszenia wizerunku Spółki wobec potencjalnych klientów, kontrahentów i organów administracji publicznej mogące wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. Podłożem przedmiotowego ryzyka są czynniki zewnętrzne oraz wewnętrzne. Ryzyko reputacji niejednokrotnie jest ryzykiem wtórnym w przypadku materializacji się innych ryzyk w działalności Spółki.

#### Schemat 17. Struktura ryzyka reputacji Spółki.



W roku 2022 ryzyko to w malejącym już stopniu związane było z problemem funkcjonowania Spółki w otoczeniu trwającej pandemii. Istotnym czynnikiem mogącym wpłynąć na reputację Spółki stał się natomiast konflikt na Ukrainie, należy jednakże zaznaczyć, że w tym zakresie Spółka nie osłabiła lecz poprawiła swój wizerunek. Spółka w 2022 roku została dokapitalizowana czym wzmocniła swoje bezpieczeństwo finansowe, realizuje również plany finansowe oraz operacyjne. W 2022 roku Spółka zmodernizowała także swoją siedzibę główną oddając pracownikom powierzchnię umożliwiającą im godną i wydajną pracę oraz przerwy na odpoczynek. Spółka kontynuuje założone prace w zakresie mitygowania ryzyk operacyjnych stanowiących jeden z czynników generujących ryzyko reputacji.

Dodatkowymi standardowymi problemami wpływającymi na to ryzyko były:

- funkcjonowanie systemów informatycznych zagrożonych potencjalnie wzmożonymi atakami cyber przestępców w związku z konfliktem na Ukrainie,
- funkcjonowanie procesów, w tym przede wszystkim procesów obsługi klienta,
- presja konkurencji.

Ryzyko reputacji łącznie w ocenie jakościowej – eksperckiej, oceniane jest na poziomie średnim. Nie zmieniła się ocena tego ryzyka w porównaniu z rokiem 2021.

### **Koncentracja w ramach ryzyka reputacji**

W przypadku ryzyka reputacji nie zdiagnozowano elementów koncentracji ryzyka.

### **Czynniki ESG wpływające na ryzyko**

Ryzyko reputacji w przypadku działalności zakładu ubezpieczeń w dużej mierze może wynikać z czynników związanych z równoważonym rozwojem. Czynniki te dotyczą każdego z trzech elementów ESG tj. środowiska naturalnego (environmental), społecznej odpowiedzialności biznesu (Social responsibility) oraz ładem korporacyjnym bądź szerzej systemem zarządzania w Spółce (Corporate governance). Równocześnie trzeba zaznaczyć, że zachodzą w przypadku ryzyka reputacji zarówno elementy tzw. ryzyka przejścia jak ryzyka fizycznego dla czynnika środowiska naturalnego.

W zakresie czynników dotyczących środowiska naturalnego należy wskazać, że Wiener TU S.A. VIIG zarządza tym ryzykiem zarówno aktywnie poprzez rozszerzanie oferty usług w tym usług dotyczących zielonych źródeł energii jak i pasywnie poprzez unikanie kontrahentów, w przypadku których podłożem zawieranej umowy dotyczącej ochrony ubezpieczeniowej byłyby negatywne dla środowiska przesłanki. Ponadto Spółka unika również instrumentów finansowych, które finansowałyby przedsięwzięcia negatywne dla środowiska naturalnego, mimo natomiast dość małego rynku przy założeniu tożsamy parametrów ekonomicznych wybiera te inwestycje, które finansują działania proekologiczne.

W przypadku społecznej odpowiedzialności biznesu ma miejsce podobna strategii postępowania co dla czynnika środowiska naturalnego. Równocześnie Spółka ściśle przestrzega wykonywania sankcji Polskich jak i międzynarodowych oraz przeciwdziała wszelkim formom finansowania terroryzmu bądź brania brudnych pieniędzy.

W ramach stosowanego w Spółce ładu korporacyjnego również ma miejsce zarządzanie w dwóch formach aktywnej i pasywnej. Spółka zabrania wszelkich form dyskryminacji w ramach funkcjonowania przedsiębiorstwa oraz realizuje określone przez m.in. przepisy prawa pracy wytyczne. W ramach funkcjonowania przedsiębiorstwa wprowadzono wiele kanałów umożliwiających zgłaszanie nieprawidłowości w tym tzw. proces whistleblowing. Zarząd Spółki równocześnie wspiera wszelkie inicjatywy pracownicze mające na celu realizację celów ESG.

### **Strategia zarządzania ryzykiem**

Głównymi metodami zarządzania tym ryzykiem są unikanie, zapobieganie oraz redukcja ryzyka. Unikanie ryzyka to niepodejmowanie przez Spółkę żadnych działań mogących wpłynąć niekorzystnie na jej reputację – w szczególności w kontekście określonym w ramach ryzyka zawierający czynnik zrównoważonego rozwoju. Zapobieganie ryzyku w działalności Wiener Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group polega na odpowiednim zaprojektowaniu procesów wewnątrz Spółki, dzięki którym ogranicza się możliwości popełnienia błędów wpływających na wizerunek Spółki. Redukowanie ryzyka to przede wszystkim działania prowadzone przez Biuro Marketingu i Public Relations mające na celu ograniczenie skutków materializacji ryzyka. Ważnym aspektem zarządzania ryzykiem reputacji są także plany ciągłości działania, które poprzez zredukowanie skutków materializacji ryzyka ciągłości działania wpływają na ograniczenie ryzyka reputacji. Nie miała miejsce w 2022 roku zasadnicza zmiana w metodach zarządzania tym ryzykiem.

Środkami wspomagającymi zarządzanie ryzykiem reputacji jest realizacja w praktyce zadań tzw. trzech linii obrony, w tym sprawnie funkcjonujący system kontroli wewnętrznej, realizacji funkcji zarządzania ryzykiem i funkcji zgodności z przepisami.

### **Ocena wpływu pandemii wirusa Covid-19 na działalność Spółki**

Określenie ryzyka zgodnie z Mapą ryzyka	Ocena wpływu na działalność Spółki
Ryzyko „czarnego PR”	Bardzo dobrze przeprowadzone procesy wewnętrzne w ramach systemu zarządzania ciągłością działania uniemożliwiło zastosowanie tzw. czarnego PR
Ryzyko wynikające z wewnętrznej działalności Spółki	Wpływ nieznaczący
Ryzyko wynikające z działania organów administracji publicznej	Organy administracji rządowej nie miały istotnego wpływu na sektor ubezpieczeniowy w tym kontekście ryzyka
Ryzyko wynikające z sytuacji finansowej	Spółka zrealizowała swoje cele finansowe, wzmacniając swoje bezpieczeństwo poprzez dokapitalizowanie.
Ryzyko związane z innymi aspektami reputacji	Wpływ nieznaczący

#### Ocena wpływu konfliktu zbrojnego na Ukrainie na działalność Spółki

Określenie ryzyka zgodnie z Mapą ryzyka	Ocena wpływu na działalność Spółki
Ryzyko „czarnego PR”	Brak wpływu
Ryzyko wynikające z wewnętrznej działalności Spółki	Proces pomocy pracownikom Spółek Ukraińskich wpłynął pozytywnie na organizację Spółki i zaangażowanie pracowników w działalność charytatywną
Ryzyko wynikające z działania organów administracji publicznej	Wpływ nieistotny
Ryzyko wynikające z sytuacji finansowej	Wpływ nieistotny
Ryzyko związane z innymi aspektami reputacji	Wpływ nieistotny

#### Prospektywny opis planowanych metod zarządzania poszczególnymi ryzykami.

Wiener Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group w 2023 będzie kontynuował proces ograniczenia głównych ekspozycji związanych z ryzykiem reputacji wspomnianych w ocenie ryzyka, celem zminimalizowania go. Główne cele w tym zakresie związane są z:

1. wzmacnianiem bezpieczeństwa informatycznego Spółki i likwidowaniem podatności pojawiających się w związku z nowymi cyberryzykami – zapobieganie ryzyku ZR,
2. ciągłym doskonaleniem w obszarze platform sprzedażowych i obsługi klienta – zapobieganie ryzyku ZR,
3. procesami wspomagającymi minimalizowanie ryzyka reputacji będą w dalszym ciągu procesy kontrolne zgodnie z założeniami tzw. trzech linii obrony, w tym procesy: reklamacyjny oraz w zakresie ochrony danych osobowych – redukcja ryzyka RR,
4. wzmacnianie aktywności pracowników w obszarach związanych z ESG celem budowy odpowiedniej kultury organizacyjnej – zapobieganie ryzyku.

## Ryzyko zrównoważonego rozwoju

W obowiązującej Strategii Zarządzania Ryzykiem ryzyka związane ze zrównoważonym rozwojem nie są obecnie wydzielone, jako osobny moduł ryzyka. Stanowią on natomiast jeden z istotnych czynników determinujących zarządzanie ryzykiem dla pozostałych określonych w mapie ryzyka modułów ryzyka.

W ramach funkcjonowania Wiener Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group, Grupy VIG oraz w odpowiedzi na wymagania organu nadzoru i modelowanych zmian w systemie Wyłatalność II zdefiniowane zostały czynniki ryzyka związane z zasadami zrównoważonego rozwoju. Spółka zarządza ryzykami obciążonymi tymi czynnikami w kontekście ESG na dwa sposoby: aktywnie dążąc do realizacji celów zrównoważonego rozwoju oraz pasywnie przede wszystkim stosując, jako metodę zarządzania unikanie ryzyka. Spółka w ramach zarządzania tego rodzaju ryzykami stosuje zasady określone w Grupie VIG. Zakład ubezpieczeń dąży do zachowania bardzo wysokich standardów oraz ma na uwadze promowanie rozwoju świadomości swoich pracowników, podmiotów współpracujących oraz klientów. W ramach prac nad koncepcją zrównoważonego rozwoju uwzględnia się:

- Dokumenty ONZ w tym Sustainable Development Goals (SDGs),
- Dokumenty UE w tym dokumentów określających tzw. Europejski Zielony Ład,
- Dokumenty EIOPA określające podstawy funkcjonowania instytucji finansowych w obszarze zrównoważonego rozwoju,
- Ustawę o ochronie konkurencji i konsumentów oraz Ustawę o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji,
- Rozporządzenie Rady (WE) nr 2580/2001 z dnia 27 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych środków restrykcyjnych skierowanych przeciwko niektórym osobom i podmiotom mających na celu zwalczanie terroryzmu,
- Pozostałe normy międzynarodowe w tym m.in. tzw. Traktatu Ottawskiego.

W 2022 roku powołany został w Spółce dedykowany dla powyższego problemu Komitet.

Spółka monitoruje zmiany dotyczące problemu zrównoważonego rozwoju, które mają miejsce w środowisku prawno-regulacyjnym. Wyznaczeni pracownicy biorą m.in. czynny udział w pracach polskiego rynku ubezpieczeniowego nad modelowaniem ryzyka zrównoważonego rozwoju w kontekście systemu Wyłatalność II oraz potencjalnego wpływu tego ryzyka na działalność podstawową zakładu ubezpieczeń.

W działalności Spółki element zrównoważonego rozwoju identyfikowany jest, jako czynnik wpływający na ryzyko dla poniższych obszarów:

- ryzyk związanych ze zmianami klimatu i środowiska przyrodniczego,
- ryzyk związanych z rolą społeczną biznesu,
- ryzyk związanych z niedyskryminacją i ochroną godności ludzkiej,
- ryzyk związanych z ochroną praw pracowniczych w tym ochrony sygnalistów,
- ryzyk związanych z procesami pokojowymi, przeciwdziałaniu terroryzmowi oraz niedozwolonym rodzajom uzbrojenia.

Szczegółowy opis oceny ryzyka dla każdego z modułów ryzyka został omówiony w dedykowanych podrozdziałach raportu.

W planowanym okresie Zarząd Spółki zamierza:

- unikać ryzyk dotyczących zrównoważonego rozwoju oraz ściśle wypełniać zasady Grupy VIG dotyczące tego zakresu – unikanie ryzyka (UR),
- kontynuować dotychczasową politykę procesów kontrolnych a w szczególności procesów drugiej i trzeciej linii obrony np.: realizację funkcji zgodności z przepisami w tym zarządzanie procesem „whistleblower” oraz procesem AML/ATF – redukcja ryzyka (RR),
- kontynuować rozwój działań związanych z przeciwdziałaniem nadużyciom/fraudom m.in. w obszarze spraw pracowniczych – redukcja ryzyka (RR),
- w zakresie oferowanych usług ubezpieczeniowych kontynuować specjalizowanie się w oferowanie usług ubezpieczeniowych m.in. w branży związanej z odnawialnymi źródłami energii – akceptacja ryzyka (AR),
- kontynuować proces organizowania systemu zarządzania zrównoważonym rozwojem – zapobieganie ryzyku (ZR),
- monitorować ryzyko w ramach prac grupy VIG, PIU oraz organu nadzoru – zapobieganie ryzyku (ZR),
- wspierać inicjatywy, które mają na celu realizację zasad zrównoważonego rozwoju, tj. służące ochronie środowiska bądź mające charakter społeczny bądź ukierunkowane na przeciwdziałanie skutkom katastrof naturalnych lub ekstremalnych zdarzeniom istotnie wpływającym na poprawę życia lub zdrowia publicznego (zrównoważone inwestycje) – zapobieganie ryzyku (ZR),
- unikać inwestowania w podmioty, których przedmiotem działalności są elementy związane z tzw. brudną energią, zbrojeniami, czy działaniami uznanymi w ramach ESG za niepożądane.

## C.7. Wszelkie inne informacje

Wszelkie istotne informacje dotyczące profilu ryzyka Spółki zostały zaprezentowane w niniejszym rozdziale.

### Dane statystyczne dotyczące postępowań pozasądowych

Stosownie do art. 288 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej Spółka ujawniła, na swojej stronie internetowej, dane statystyczne dotyczące postępowań pozasądowych.

## D. Wycena do celów wypłacalności

Podstawowymi dokumentami regulującymi wycenę do celów wypłacalności są uchwalone przez Zarząd:

1. Zasady (polityka) rachunkowości w Wypłacalności II;
2. Zasady zarządzania aktywami;
3. Regulamin tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

### Hierarchia wyceny

Spółka dokonuje wyceny aktywów i zobowiązań<sup>2</sup>, przy założeniu kontynuacji działalności, kierując się hierarchią wyceny, uwzględniając te cechy składnika aktywów lub zobowiązań, które uczestnicy rynku wzięliby pod uwagę przy wycenie tego składnika w dniu wyceny.

Hierarchia wyceny stosowana w Spółce jest zgodna z art. 10 Rozporządzenia delegowanego:

1. podstawową metodą wyceny aktywów i zobowiązań stosowaną przez Spółkę jest wycena według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań;
2. gdy zastosowanie metody wyceny według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań jest niemożliwe, Spółka wycenia aktywa i zobowiązania przy zastosowaniu cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach podobnych aktywów i zobowiązań, dokonując korekt odzwierciedlających istniejące różnice;
3. gdy zastosowanie metody wyceny według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach podobnych aktywów i zobowiązań jest niemożliwe, Spółka wycenia aktywa i zobowiązania stosując alternatywne metody wyceny (o ile przepisy szczególne nie stanowią inaczej).

### Kryteria oceny aktywnego rynku

Spółka uznaje, że aktywnym rynkiem może być Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie, Treasury Bond Spot, Catalyst, NewConnect, Frankfurt Stock Exchange, Luxemburg Stock Exchange oraz rynek międzybankowy, a w przypadku gdy dany instrument finansowy nie jest notowany na powyższych rynkach również Giełda Papierów Wartościowych z największą kapitalizacją wśród rynków, na których występuje obrót danym instrumentem finansowym.

Spółka uznaje, że rynek dla danego instrumentu finansowego jest aktywny, jeżeli:

1. w miesiącu poprzedzającym miesiąc wyceny wystąpiła przynajmniej jedna transakcja;
2. w miesiącu wyceny czas do wykupu jest mniejszy niż 6 miesięcy.

Weryfikacja aktywności rynków odbywa się w cyklach miesięcznych. Odpowiednie ceny są importowane przez Spółkę do aplikacji Simcorp z terminala Bloomberg.

W przypadku braku notowań na Bloomberg oraz braku aktywnego rynku, do wyceny instrumentów finansowych stosuje się następujące metody wyceny:

1. notowana cena rynkowa na aktywnych rynkach podobnych aktywów;
2. alternatywne metody wyceny.

---

2 Na potrzeby niniejszego rozdziału zobowiązania oznaczają zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.

## D.1. Aktywa

### Zmiany w stosowanych podstawach uznawania i wyceny lub w szacunkach w okresie sprawozdawczym

W 2022 roku Spółka nie dokonała zmian w zasadach uznawania, wyceny ani w szacunkach w zakresie wyceny aktywów.

Spółka wycenia aktywa, zgodnie z art. 223 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, tj. w wartości godziwej, czyli kwocie, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać wymienione pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji, kierując się hierarchią wyceny opisaną na początku niniejszego rozdziału.

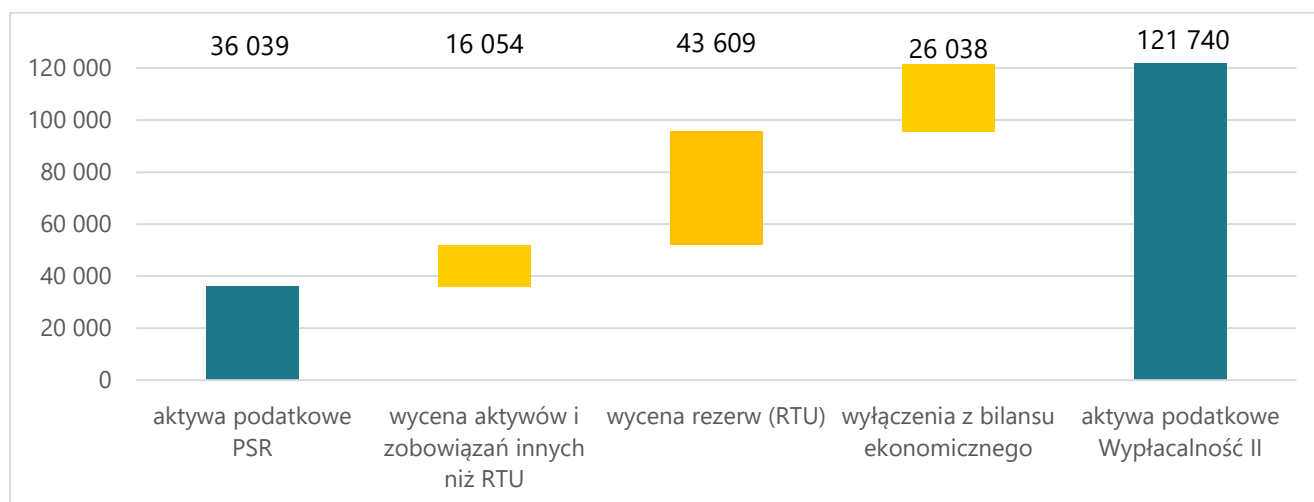
W dalszej części sprawozdania umieszczono opisy sposobu wyceny istotnych pozycji aktywów występujących w bilansie ekonomicznym (pominięto opis sposobu wyceny dla pozycji uznanych przez Spółkę za nieistotne).

### Leasing

Leasing został opisany w rozdziale A.4. oraz w rozdziale D.4 niniejszego sprawozdania.

### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

**Wykres 4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w statutowym sprawozdaniu finansowym i Wyłączalności II na dzień 31 grudnia 2022 roku.**



W latach 2022 oraz 2021 Spółka nie wykazała w bilansie ekonomicznym dodatniej wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego – rozumianej jako nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

**Tabela 31. Wartość bilansowa według Wyłączalności II na dzień 31 grudnia 2022 roku i na dzień 31 grudnia 2021 roku – aktywa.**

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2021	31.12.2022
Wartość firmy		
Aktywowane koszty akwizycji		
Wartości niematerialne i prawne		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	87 585	121 740
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	0	0



Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	24 634	23 592
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)	1 295 021	1 470 123
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	0	0
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	18 356	16 626
Akcje i udziały	4	4
Akcje i udziały – notowane	4	4
Akcje i udziały – nienotowane	0	0
Dłużne papiery wartościowe	1 206 802	1 349 640
Obligacje państwowe	1 197 016	1 341 756
Obligacje korporacyjne	9 786	7 884
Strukturyzowane papiery wartościowe	0	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	0	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	54 783	65 755
Instrumenty pochodne	0	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	15 075	38 098
Pozostałe lokaty	0	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	0	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	1 913	2 018
Pożyczki pod zastaw polisy	0	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	0	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	1 913	2 018
Kwoty należne z umów reasekuracji	356 498	380 762
Depozyty u cedentów	0	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	32 639	45 956
Należności z tytułu reasekuracji biernej	34 237	3 040
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	2 043	14 580
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	0	0
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	0	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	20 827	52 597
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	3 919	0
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 859 316</b>	<b>2 114 407</b>

**Tabela 32. Bilans ekonomiczny na dzień 31 grudnia 2022 roku – aktywa.**

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Wartość bilansowa wg Wyłączalności II	Wartość wg statutowych sprawozdań finansowych	Różnica	Oznaczenie istotnych różnic
Wartość firmy	0	0	0	
Aktywowane koszty akwizycji	118 230	-118 230		<b>A</b>
Wartości niematerialne i prawne	0	17 148	-17 148	<b>B</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	121 740	36 039	85 701	<b>C</b>
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	0	0	0	
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	23 592	2 006	21 586	<b>D</b>
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)	1 470 123	1 533 684	-63 561	
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	0	0	0	
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	16 626	23 701	-7 075	<b>E</b>
Akcje i udziały	4	4	0	
Akcje i udziały – notowane	4	4	0	
Akcje i udziały – nienotowane	0	0	0	
Dłużne papiery wartościowe	1 349 640	1 406 127	-56 487	
Obligacje państwowe	1 341 756	1 398 243	-56 487	<b>F</b>
Obligacje korporacyjne	7 884	7 884	0	
Strukturyzowane papiery wartościowe	0	0	0	
Zabezpieczone papiery wartościowe	0	0	0	
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	65 755	65 755	0	
Instrumenty pochodne	0	0	0	
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	38 098	38 098	0	
Pozostałe lokaty	0	0	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	0	0	0	
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	2 018	2 018	0	
Pożyczki pod zastaw polisy	0	0	0	

Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	0	0	0	
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	2 018	2 018	0	
Kwoty należne z umów reasekuracji	380 762	496 056	-115 294	<b>G</b>
Depozyty u cedentów	0	0	0	
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	45 956	136 346	-90 390	<b>H</b>
Należności z tytułu reasekuracji biernej	3 040	22 778	-19 738	<b>I</b>
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	14 580	14 580	0	
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	0	0	0	
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	0	0	0	
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	52 597	52 598	-1	<b>J</b>
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	0	1 660	-1 660	<b>K</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>2 114 408</b>	<b>2 433 143</b>	<b>-318 736</b>	

**Tabela 33. Różnice pomiędzy statutowym sprawozdaniem finansowym a Wyłączalnością II na dzień 31 grudnia 2022 roku – aktywa.**

Litera	Pozycja	Różnica	Komentarz
<b>A</b>	Aktywowane koszty akwizycji	-118 230	Aktywowane koszty akwizycji nie są prezentowane jako odrębna pozycja w bilansie ekonomicznym, natomiast są uwzględniane przy wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i stanowią część najlepszego oszacowania.
<b>B</b>	Wartości niematerialne i prawne	-17 148	Spółka wyłączyła z bilansu ekonomicznego wszystkie wartości niematerialne i prawne, ponieważ żaden ze składników tych aktywów nie może zostać wydzielony w celu jego zbycia na aktywnym rynku dla takich samych lub podobnych aktywów.
<b>C</b>	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	85 701	Szczegółowa analiza zmian została przedstawiona na wykresie 4. niniejszego sprawozdania.
<b>D</b>	Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	21 586	Spółka rozpoznała w bilansie ekonomicznym prawo do korzystania ze składników aktywów w kwocie 20 067 tys. zł (wynajem nieruchomości i leasing samochodów osobowych). Przeszacowanie w kwocie 1 519 tys. zł wynika z wyceny do wartości godziwej.
<b>E</b>	Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	-7 075	Przeszacowanie wynika z wyceny do wartości godziwej.
<b>F</b>	Obligacje państwowe	-56 487	Przeszacowanie wynika z wyceny do wartości godziwej.
<b>G</b>	Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań	-115 294	Szczegółowa analiza zmian została przedstawiona w rozdziale D.2 niniejszego sprawozdania.
<b>H</b>	Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	-90 390	Spółka wykazała w bilansie ekonomicznym te należności, których termin płatności minął. Przyszłe składki z tytułu umów ubezpieczeniowych w kwocie 93 126 tys. zł zostały uwzględnione przy wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i stanowią część najlepszego oszacowania. Przeszacowanie w kwocie 2 737 tys. zł wynika z wyceny do wartości godziwej.

<b>I</b>	Należności z tytułu reasekuracji biernej	-19 738	Podobnie jak w przypadku należności z tytułu ubezpieczeń, Spółka wykazała w bilansie ekonomicznym te należności, których termin płatności minął.
<b>J</b>	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	-1	Z pozycji środki pieniężne i ich ekwiwalenty została wyłączona wartość dotycząca środków zgromadzonych na rachunku bankowym ZFŚS.
<b>K</b>	Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	-1 660	Spółka wyłączyła z bilansu ekonomicznego kwotę 1 660 tys. zł, która dotyczyła rozliczeń międzyokresowych.

**Tabela 34. Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie aktywów do celów Wypłacalności II.**

	Alternatywne metody wyceny
<b>Aktywowane koszty akwizycji</b>	
Aktywowane koszty akwizycji nie są prezentowane jako odrębna pozycja w bilansie ekonomicznym, natomiast są uwzględniane przy wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i stanowią część najlepszego oszacowania.	<b>X</b>
<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	
Spółka wycenia wartości niematerialne i prawne w wartości zero, ponieważ żaden ze składników wartości niematerialnych i prawnych nie może zostać wydzielony w celu jego zbycia na aktywnym rynku dla takich samych lub podobnych aktywów.	<b>X</b>
<b>Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	
Spółka ujmuje i wycenia odroczone podatki dochodowe w odniesieniu do wszystkich aktywów i zobowiązań, w tym rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Spółka ustala wartość aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na podstawie różnic przejściowych między wartością aktywów i pasywów ustaloną na potrzeby bilansu ekonomicznego i ich wartością podatkową. Dla straty podatkowej, możliwej do odliczenia w przyszłości, Spółka ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, jednak tylko wówczas, gdy istnieje prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodu podlegającego opodatkowaniu i będą wykorzystane aktywa z tytułu podatku odroczonego. Przy rozliczenia straty podatkowej uwzględnia się wszelkie wymogi prawne lub regulacyjne dotyczące terminów przeniesienia na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych lub niewykorzystanych ulg podatkowych. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie podlegają dyskontowaniu i kompensacie i są prezentowane odpowiednio w aktywach i pasywach bilansu ekonomicznego.	<b>X</b>
	Alternatywne metody wyceny
<b>Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny</b>	
Powołując się na zasadę proporcjonalności, o której mowa w art. 29 ust. 3 i 4 Dyrektywy Wypłacalność II, Spółka stosuje uproszczone podejście dotyczące ustalenia wartości godziwej nieruchomości, maszyn i wyposażenia wykorzystywanego na użytek własny (dalej jako środki trwałe). Zlecenie wyceny wszystkich środków trwałych niezależnemu podmiotowi (rzeczoznawcy) wygenerowałoby dla Spółki koszty, które byłyby nieproporcjonalne do całkowitych wydatków administracyjnych. Biorąc pod uwagę powyższe oraz z powodu braku aktywnego rynku dla tego typu aktywów, Spółka dokonuje wyceny środków trwałych stosując ostrożnościowe podejście kosztowe będące jedną z alternatywnych metod wyceny. Natomiast prawo do korzystania ze składników aktywów jest wyceniane za pomocą podejścia kosztowego – dodatkowy opis został zamieszczony w rozdziale D.4 niniejszego sprawozdania.	✓
<b>Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe</b>	
Spółka dokonuje wyceny udziałów w jednostkach powiązanych, w tym udziałów kapitałowych stosując skorygowaną metodę praw własności, zgodnie z art. 13 Rozporządzenia delegowanego.	<b>X</b>
<b>Obligacje państwowe</b>	
Zgodnie z hierarchią wyceny, obligacje państwowe są wyceniane w wartości godziwej po cenie ustalonej na aktywnym rynku, na którym następuje publiczny obrót instrumentami finansowymi, zaś informacje o tej cenie są ogólnie dostępne. Spółka uznaje, że aktywnym rynkiem może być Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie, Treasury Bond Spot, Catalyst, NewConnect, Frankfurt Stock Exchange, Luxemburg Stock Exchange oraz rynek międzybankowy, a w przypadku gdy dany instrument finansowy nie jest notowany na powyższych rynkach również Giełda Papierów Wartościowych z największą kapitalizacją wśród rynków, na których występuje obrót danym instrumentem finansowym. Odpowiednie ceny są importowane do aplikacji Simcorp z terminala Bloomberg. W przypadku braku notowań na Bloomberg oraz braku aktywnego rynku, do wyceny	✓

instrumentów finansowych stosuje się następujące metody wyceny: notowana cena rynkowa na aktywnych rynkach podobnych aktywów lub alternatywne metody wyceny („Mark to model” w aplikacji Simcorp). Na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka posiadała obligacje Skarbu Państwa denominowane w walucie obcej – euro. Wartość godziwa tych obligacji wyniosła 9 186 tys. euro. Do przeliczenia ich wartości na walutę krajową Spółka wykorzystała kurs walutowy NBP z dnia 31 grudnia 2022 roku: 4,6899. Wartość godziwa obligacji denominowanych w obcej walucie, zaprezentowana w bilansie ekonomicznym, wyniosła 43 082 tys. zł.	
<b>Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych</b>	
Spółka dokonuje wyceny depozytów innych niż ekwiwalenty środków pieniężnych stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metod wycen, ponieważ tego typu aktywa nie są notowane na aktywnym rynku – dodatkowy opis został zamieszczony w rozdziale D.4 niniejszego sprawozdania.	✓
<b>Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych</b>	
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych obejmują przeterminowane należności od ubezpieczających, innych ubezpieczycieli i pośredników ubezpieczeniowych oraz inne należności związane z działalnością ubezpieczeniową, które nie są ujęte we wpływach pieniężnych wykorzystywanych w kalkulacji najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Pozycja ta obejmuje także należności z tytułu reasekuracji czynnej. Spółka dokonuje wyceny należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych, stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metod wyceny, ponieważ tego typu aktywa nie są notowane na aktywnym rynku – dodatkowy opis został zamieszczony w rozdziale D.4 niniejszego sprawozdania.	✓
<b>Należności z tytułu reasekuracji biernej</b>	
Należności z tytułu reasekuracji biernej obejmują przeterminowane należności od reasekuratorów z tytułu reasekuracji biernej, niestanowiące kwot należnych z umów reasekuracji. Natomiast nieprzeterminowane należności z tytułu reasekuracji biernej stanowią element kwot należnych z umów reasekuracji, za wyjątkiem nieprzeterminowanych należności od reasekuratorów wynikających z reasekuracji biernej w stosunku do świadczeń już wypłaconych, które zgodnie z art. 41 ust. 3 Rozporządzenia delegowanego są prezentowane w pozycji pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach). Spółka dokonuje wyceny należności z tytułu reasekuracji biernej stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metod wyceny, ponieważ tego typu aktywa nie są notowane na aktywnym rynku – dodatkowy opis został zamieszczony w rozdziale D.4 niniejszego sprawozdania.	✓
<b>Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)</b>	
Spółka dokonuje wyceny pozostałych należności (handlowych, innych niż z działalności ubezpieczeniowej) stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metod wyceny, ponieważ tego typu aktywa nie są notowane na aktywnym rynku – dodatkowy opis został zamieszczony w rozdziale D.4 niniejszego sprawozdania.	✓
	Alternatywne metody wyceny
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych</b>	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są wyceniane według wartości nominalnej powiększonej o zarachowane odsetki. Ze względu na wysoki stopień płynności tych aktywów oraz ich ulokowanie w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności kredytowej powyższa wycena jest racjonalnym przybliżeniem wartości godziwej. Z pozycji środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyłączana jest wartość dotycząca środków zgromadzonych na rachunku bankowym ZFŚS. Na dzień 31 grudnia 2022 Spółka posiadała środki pieniężne na rachunkach walutowych – euro, funty brytyjskie, dolary amerykańskie. Do przeliczenia ich wartości na walutę krajową Spółka wykorzystała kursy walutowe NBP z dnia 31 grudnia 2022 roku.	X
<b>Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)</b>	
Jako pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach) Spółka klasyfikuje rozliczenia międzyokresowe, które służą jedynie księgowemu rozłożeniu w czasie bezwarunkowo poniesionych kosztów lub otrzymanych przychodów. Na potrzeby Wypłacalności II wartość godziwa wyżej wymienionych aktywów wynosi zero. W pozycji pozostałe aktywa Spółka prezentuje także nieprzeterminowane należności od reasekuratorów wynikające z reasekuracji biernej w stosunku do świadczeń już wypłaconych, a także pewne odzyski i regresy. Metoda wycena powyższych należności jest zbieżna z podejściem, stosowanym do wyceny należności z tytułu reasekuracji biernej oraz należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych. Oba podejścia zostały zamieszczone w rozdziale D.4 niniejszego sprawozdania.	✓

## D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Spółka tworzy rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, przeznaczone na pokrycie bieżących i przyszłych zobowiązań, jakie mogą wynikać z zawartych umów ubezpieczenia, umów gwarancji ubezpieczeniowych lub umów reasekuracji.

Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych:

1. jest równa bieżącej kwocie, którą Spółka zapłaciłaby przy natychmiastowym przeniesieniu zobowiązań z tytułu zawartych umów ubezpieczenia lub umów reasekuracji na inny zakład ubezpieczeń lub inny zakład reasekuracji;
2. jest równa sumie najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka, które są obliczane oddzielnie;
3. ustala się w sposób ostrożny, wiarygodny i obiektywny – obliczenia dokonywane są zgodnie z danymi dostępnymi na rynkach finansowych oraz ogólnodostępnymi danymi na temat ryzyk aktuarialnych.

Przy ustalaniu wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przez Spółkę nie mają zastosowania przepisy wymienione w art. 296 ust. 2 pkt d) - g) Rozporządzenia delegowanego.

Wartość najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w podziale na linie biznesowe została przedstawiona w załączniku nr 4 – S.12.01.02 oraz w załączniku nr 5 – S.17.01.02.

### Najlepsze oszacowanie

Najlepsze oszacowanie odpowiada ważonej prawdopodobieństwem średniej przyszłych przepływów pieniężnych przy uwzględnieniu wartości pieniądza w czasie (oczekiwanej obecnej wartości przyszłych przepływów pieniężnych), przy zastosowaniu odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka. Oszacowanie wartości rezerw zakładu ubezpieczeń jest problemem predykcyjnym, który (jak każdy problem predykcyjny) posiada kilka nieuniknionych źródeł błędów:

1. błąd parametru (opisujący niepewność parametru ze względu na fakt, że posiadane dane są tylko realizacją zmiennej losowej, są przez to niejako „wycinkiem” rzeczywistości);
2. błąd procesowy, wynikający z faktu, że rzeczywista wartość przyszłych wypłat będzie jedynie realizacją zmiennej losowej (nawet jeśli parametry rozkładu tej zmiennej są znane).

Oprócz tego istnieją również inne źródła błędów, takie jak niepewność odnośnie wybranego modelu oraz możliwa zmiana zachowania klientów odnośnie roszczeń w przyszłości. Prognoza tej zmiany jest trudna (a niejednokrotnie niemożliwa).

Obliczenia najlepszego oszacowania są dokonywane w oparciu o aktualne i wiarygodne informacje, realistyczne założenia oraz przeprowadzane są przy zastosowaniu powszechnie znanych metod aktuarialnych opartych na trójkątach szkodowych (zarówno trójkąty oparte na płatnościach szkód, jak i na szkodach zgłoszonych: płatności + rezerwy), takich jak: chain-ladder, Cape-Cod, Bornhuetter-Ferguson. W przypadku linii biznesowych, gdzie niemożliwe jest utworzenie wiarygodnych trójkątów szkodowych stosowane są metody uproszczone.

Prognozy przepływów pieniężnych stosowane do obliczania najlepszego oszacowania uwzględniają wszystkie wpływy i wydatki wymagane do rozliczenia zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych w całym okresie ich trwania.

W skład rezerwy szkodowej wchodzi wszystkie przyszłe przepływy pieniężne związane ze zdarzeniami, które zaszyły do dnia bilansowego.

W skład rezerwy składki wchodzi wszystkie przepływy pieniężne (z umów zawartych do dnia bilansowego) związane ze zdarzeniami, które zajdą po dniu bilansowym. Nominalna wartość odszkodowań i świadczeń z tych umów oraz koszty ich obsługi podlegają oszacowaniu w oparciu o najnowszą (obejmującą 3 lata) historię szkodowo-kosztową wraz z uwzględnieniem ewentualnych korekt z uwagi na bieżące otoczenie rynkowe. W skład

przyszłych płatności, które zaliczane są do rezerwy składek, wchodzi również wszystkie przyszłe składki od ubezpieczonych oraz prowizje agencyjne od tych składek. Rozkład tych płatności jest określony przez odpowiednie zapisy umów z ubezpieczonymi oraz umów agencyjnych.

Najlepsze oszacowanie kalkulowane jest w kwocie brutto, czyli bez uwzględnienia kwot, które mogą być odzyskane zgodnie z zapisami zawartych umów reasekuracyjnych. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych szacowany jest odrębnie.

**Tabela 35. Wartość bilansowa według Wyłączalności II na dzień 31 grudnia 2021 roku i na dzień 31 grudnia 2022 roku – kwoty należne z umów reasekuracji.**

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2021	31.12.2022
<b>Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:</b>	<b>356 498</b>	<b>380 762</b>
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	276 086	314 453
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	271 559	311 911
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	4527	2 542
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	80 412	66 309
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	0	0
Ubezpieczenia na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	80 412	66 309
Ubezpieczenia na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	0	0

**Tabela 36. Wartość bilansowa według Wyłączalności II na dzień 31 grudnia 2021 roku i na dzień 31 grudnia 2022 roku – rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.**

Wyszczególnienie(w tys. zł)	31.12.2021	31.12.2022
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie</b>	<b>932 318</b>	<b>952 375</b>
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	910 519	922 114
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	0	0
Najlepsze oszacowanie	881 313	896 211
Margines ryzyka	29 206	25 903
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	21 799	30 261
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	0	0
Najlepsze oszacowanie	20 985	29 085
Margines ryzyka	814	1 176
<b>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 z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)</b>	<b>199 382</b>	<b>167 336</b>
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	0	0
Najlepsze oszacowanie	0	0
Margines ryzyka	0	0
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 z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	199 382	167 336



Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	0	0
Najlepsze oszacowanie	191 855	161 367
Margines ryzyka	7527	5 969
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	0	0
Najlepsze oszacowanie	0	0
Margines ryzyka	0	0
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe		

**Tabela 37. Bilans ekonomiczny na dzień 31 grudnia 2022 roku – kwoty należne z umów reasekuracji.**

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Wartość bilansowa wg Wyplacalność II	Wartość wg statutowych sprawozdań finansowych	Różnica
<b>Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:</b>	<b>380 762</b>	<b>496 056</b>	<b>115 294</b>
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	314 453	362 729	48 276
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	311 911	349 070	37 159
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	2 542	13 659	11 117
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	66 309	133 326	67 017
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	0	0	0
Ubezpieczenia na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	66 309	133 326	67 017
Ubezpieczenia na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	0	0	0

**Tabela 38. Bilans ekonomiczny na dzień 31 grudnia 2022 roku – rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.**

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Wartość bilansowa wg Wyplacalność II	Wartość wg statutowych sprawozdań finansowych	Różnica
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie</b>	<b>952 375</b>	<b>1 391 785</b>	<b>439 410</b>
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	922 114	1 330 911	408 797
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	0		
Najlepsze oszacowanie	896 211		
Margines ryzyka	25 903		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	30 261	60 874	30 613
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	0		
Najlepsze oszacowanie	29 085		
Margines ryzyka	1 176		
<b>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 z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)</b>	<b>167 336</b>	<b>314 552</b>	<b>147 216</b>

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	0		
Najlepsze oszacowanie	0		
Margines ryzyka	0		
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 z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	167 336	314 552	147 216
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	0		
Najlepsze oszacowanie	161 367		
Margines ryzyka	5 969		
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	0		
Najlepsze oszacowanie	0		
Margines ryzyka	0		
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe		0	

**Tabela 39. Najlepsze oszacowanie kwot należnych z umów reasekuracji na dzień 31 grudnia 2022 roku – linie biznesowe.**

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Najlepsze oszacowanie	Wartość bilansowa wg Wyłączalność II
<b>Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie</b>	<b>314 453</b>	<b>314 453</b>
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	2 542	2 542
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	0	0
Ubezpieczenia pracownicze	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	264 818	264 818
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	71	71
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	-52	-52
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	38 310	38 310
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	4 839	4 839
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	-787	-787
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	189	189
Ubezpieczenia różnych strat finansowych	4 523	4 523
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	0	0
<b>Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym</b>	<b>66 309</b>	<b>66 309</b>
Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	0	0
Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	0	0
Pozostałe ubezpieczenia na życie	0	0
Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	66 309	66 309
Reasekuracja czynna	0	0
Ubezpieczenia zdrowotne (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)	0	0
Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	0	0

Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (reasekuracja czynna)

0

0

**Tabela 40. Najlepsze oszacowanie i margines ryzyka rezerw techniczno-ubebezpieczeniowych na dzień 31 grudnia 2022 roku – linie biznesowe.**

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Najlepsze oszacowanie	Margines ryzyka	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
<b>Rezerwy techniczno-ubebezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie</b>	<b>925 296</b>	<b>27 079</b>	<b>952 375</b>
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	29 085	1 176	30 261
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	0	0	0
Ubezpieczenia pracownicze	0	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	492 382	11 597	503 979
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	66 557	1 164	67 721
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	3 416	175	3 591
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	205 296	7 210	212 506
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	94 799	5 008	99 807
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	8 794	3	8 797
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	300	26	326
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	9 060	138	9 198
Ubezpieczenia różnych strat finansowych	15 607	582	16 189
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	0	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	0	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	0	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	0	0	0
<b>Rezerwy techniczno-ubebezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie</b>	<b>161 367</b>	<b>5 969</b>	<b>167 336</b>
Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	0	0	0
Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	0	0	0
Pozostałe ubezpieczenia na życie	0	0	0
Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	161 367	5 969	167 336
Reasekuracja czynna	0	0	0
Ubezpieczenia zdrowotne (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)	0	0	0
Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	0	0	0
Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (reasekuracja czynna)	0	0	0

## Margines ryzyka

Margines ryzyka ma wysokość zapewniającą, by wartość rezerw techniczno-ubebezpieczeniowych odpowiadała kwocie, jakiej Spółka zażądałaby za przejęcie zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych i wywiązanie się z nich.

Przy obliczaniu marginesu ryzyka wprowadzono dwie zmiany mające na celu większą dokładność obliczeń: w podmodułach katastroficznych dokonano pełnego obliczenia przyszłych wymogów kapitałowych, natomiast

w podmodule ryzyka rezygnacji z umów wprowadzono aproksymację wartością rezerwy składki odrębnie dla każdego subLobu (zamiast aproksymacji wartością rezerwy składki dla całego portfela).

Margines ryzyka został wyliczony przy pierwszym drugim poziomie uproszczeń (aproksymacja indywidualnych ryzyk lub podryzyk w obrębie niektórych lub wszystkich modułów lub podmodułów dla kalkulacji przyszłych wymogów kapitałowych).

**Tabela 41. Poziomy uproszczenia dla poszczególnych wymogów kapitałowych użytych do kalkulacji marginesu ryzyka.**

Moduł / podmoduł ryzyka	Metodologia	Uwagi
ryzyko rynkowe	nie dotyczy	
ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	aproksymacja	
w tym: typ_1	aproksymacja	najlepsze oszacowanie rezerw na udziale reasekuratora jako współczynnik proporcjonalności
w tym: typ_2	pełna kalkulacja	
ryzyko ubezpieczeń życiowych	aproksymacja	najlepsze oszacowanie rezerwy szkodowej jak współczynnik proporcjonalności
ryzyko ubezpieczeń zdrowotnych	częściowa aproksymacja	
w tym: wyliczane technikami dla ubezpieczeń majątkowych	częściowa aproksymacja	
w tym: ryzyko składki i rezerw	pełna kalkulacja	
w tym: ryzyko rezygnacji z umów	aproksymacja	najlepsze oszacowanie rezerwy składki (według definicji do celów sprawozdawczości statutowej) jako współczynnik proporcjonalności (wg poszczególnych sub-Lobów)
w tym: wyliczane technikami dla ubezpieczeń życiowych	nie dotyczy	
w tym: ryzyko katastroficzne	pełna kalkulacja	
ryzyko ubezpieczeń majątkowych	częściowa aproksymacja	
w tym: ryzyko składki i rezerw	pełna kalkulacja	
w tym: ryzyko katastroficzne	pełna kalkulacja	
w tym: ryzyko rezygnacji z umów	aproksymacja	najlepsze oszacowanie rezerwy składki (według definicji do celów sprawozdawczości statutowej) jako współczynnik proporcjonalności (wg poszczególnych sub-Lobów)
ryzyko operacyjne	pełna kalkulacja	

Uwagi dotyczące użytych aproksymacji:

1. Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta: SCR typ\_1 wyliczany jest zgodnie z formułą standardową, gdzie LGD („Loss Given Default”) jest głównym czynnikiem decydującym o poziomie SCR. LGD składa się z sumy najlepszego oszacowania rezerw na udziale reasekuratora oraz efektu mitygacji ryzyka. Idąc dalej, efekt mitygacji skorelowany jest z najlepszym oszacowaniem na udziale reasekuratora z jednym wyjątkiem: efekt mitygacji ryzyka jest silnie skorelowany z ryzykiem katastroficznym. Dlatego też te dwa czynniki: najlepsze oszacowanie rezerw na udziale reasekuratora oraz efekt mitygacji są wzięte pod uwagę przy aproksymacji SCR niewykonania zobowiązania przez kontrahenta. Biorąc pod uwagę oczekiwaną konsumpcję czasu (poziom skomplikowania) konieczną do przeprowadzenia pełnej kalkulacji obu czynników (najlepsze oszacowanie oraz efekt mitygacji) oraz fakt ich silnego skorelowania z wartością SCR\_typ\_1 (ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta), dokonano aproksymacji.
2. Ryzyko ubezpieczeń życiowych: SCR jest wyliczany zgodnie z formułą standardową, gdzie najlepsze oszacowanie rezerwy szkodowej jest głównym czynnikiem decydującym o poziomie SCR. Biorąc to pod uwagę oraz fakt, że SCR (ryzyko ubezpieczeń życiowych) ma bardzo mały wpływ na wielkość łącznej wartości SCR,

została zastosowana aproksymacja (przy użyciu najlepszego oszacowania rezerwy szkodowej jako współczynnika proporcjonalności).

3. Ryzyko rezygnacji z umów (ubezpieczenia zdrowotne oraz majątkowe): SCR jest wyliczany zgodnie z formułą standardową, według której czynnikiem decydującym o poziomie SCR jest wielkość portfela. Biorąc ten fakt pod uwagę, została zastosowana aproksymacja (przy użyciu najlepszego oszacowania rezerwy składki wg definicji do celów sprawozdawczości statutowej jako współczynnika proporcjonalności).

### **Różnice pomiędzy wyceną do celów wypłacalności a wyceną na potrzeby statutowych sprawozdań finansowych**

Pomiędzy wyceną rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w statutowym sprawozdaniu finansowym i bilansie ekonomicznym występują poniższe różnice:

1. Użycie stopy wolnej od ryzyka do wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (wycena na potrzeby statutowych sprawozdań finansowych dokonywana jest w wartości nominalnej za wyjątkiem rent wynikających z ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej).
2. Rezerwa składki do celów wypłacalności to wszystkie przyszłe przepływy wynikające z zawartych umów ubezpieczenia (szkody, koszty, składki, itd.), podczas gdy wycena do celów statutowych sprawozdań finansowych oznacza aktywację (odroczenie) w czasie uzyskanego przypisu.
3. Ograniczenie dla wyceny regresów do celów statutowych sprawozdań finansowych wynikające z Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji.
4. Brak rezerwy na wyrównanie szkodowości dla celów wypłacalności.

Wymienione powyżej różnice dotyczą wszystkich, bez wyjątku, linii biznesowych.

### **D.3. Inne zobowiązania**

#### **Zmiany w stosowanych podstawach uznawania i wyceny lub w szacunkach w okresie sprawozdawczym**

W 2022 roku Spółka nie dokonała zmian w zasadach uznawania, wyceny ani w szacunkach w zakresie wyceny zobowiązań.

Spółka wycenia zobowiązania, zgodnie z art. 223 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, tj. w wartości godziwej, czyli kwocie, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać przeniesione lub rozliczone pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji, kierując się hierarchią wyceny opisaną na początku niniejszego rozdziału. Przy wycenie zobowiązań nie przeprowadza się korekt w celu uwzględnienia zdolności kredytowej Spółki.

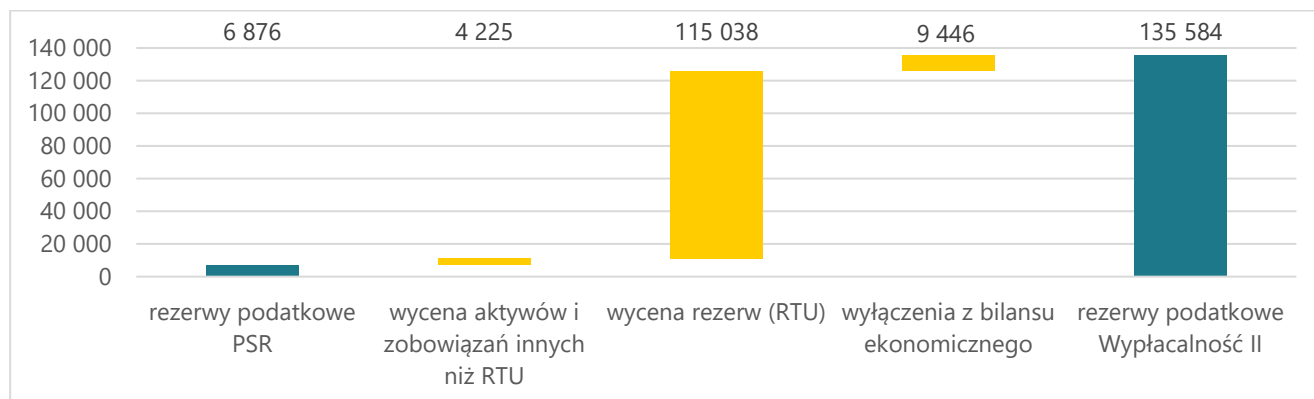
W dalszej części sprawozdania umieszczono opisy sposobu wyceny istotnych pozycji zobowiązań występujących w bilansie ekonomicznym (pominięto opis sposobu wyceny dla pozycji uznanych przez Spółkę za nieistotne).

#### **Leasing**

Leasing został opisany w rozdziale A.4. i D.4 niniejszego sprawozdania.

## Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

**Wykres 5. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w statutowym sprawozdaniu finansowym i Wyłączalności II na dzień 31 grudnia 2022 roku.**



**Tabela 42. Wartość bilansowa według Wyłączalności II na dzień 31 grudnia 2021 roku i na dzień 31 grudnia 2022 roku – zobowiązania.**

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2021	31.12.2022
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	1 131 699	1 119 711
Zobowiązania warunkowe	0	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	28 979	36 404
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	350	382
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	177 404	230 670
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	95 297	135 584
Instrumenty pochodne	0	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	26 979	24 708
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	6 208	40 599
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	30 174	28 480
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	18 592	32 272
Zobowiązania podporządkowane	50 000	49 350
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	0	0
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	50 000	49 350
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	23 673	28 668
<b>Pozostałe zobowiązania ogółem</b>	<b>1 589 355</b>	<b>1 726 829</b>

**Tabela 43. Bilans ekonomiczny na dzień 31 grudnia 2022 roku – zobowiązania.**

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Wartość bilansowa wg Wyłączalność II	Wartość wg statutowych sprawozdań finansowych	Różnica	Oznaczenie istotnych różnic
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	1 119 711	1 706 337	-586 626	A
Zobowiązania warunkowe	0	0	0	
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	36 404	36 404	0	
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	382	382	0	
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	230 670	230 670	0	



Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	135 584	6 876	128 708	<b>B</b>
Instrumenty pochodne	0	0	0	
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	0	0	
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	24 708	1 036	23 672	<b>C</b>
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	40 598	59 434	-18 836	<b>D</b>
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	28 480	27 119	1 361	<b>E</b>
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	32 272	32 272	0	
Zobowiązania podporządkowane	49 350	50 000	-650	
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	0	0	0	
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	49 350	50 000	-650	<b>F</b>
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	28 668	78 384	-49 716	<b>G</b>
<b>Pozostałe zobowiązania ogółem</b>	<b>1 726 829</b>	<b>2 228 914</b>	<b>-502 085</b>	

**Tabela 44. Różnice pomiędzy statutowym sprawozdaniem finansowym a Wypłacalnością II na dzień 31 grudnia 2022 roku – zobowiązania.**

Litera	Pozycja	Różnica	Komentarz
<b>A</b>	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	-586 626	Szczegółowa analiza zmian została przedstawiona w rozdziale D.2 niniejszego sprawozdania.
<b>B</b>	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	128 708	Szczegółowa analiza zmian została przedstawiona na wykresie 5. niniejszego sprawozdania.
<b>C</b>	Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	23 672	Spółka rozpoznała w bilansie ekonomicznym zobowiązanie z tytułu leasingu (przyszłe opłaty za wynajem powierzchni biurowych oraz za korzystanie z samochodów osobowych) w kwocie 23 672 tys. zł.
<b>D</b>	Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	-18 836	Spółka wykazała w bilansie ekonomicznym te zobowiązania, których termin płatności minął. Prowizje dla pośredników ubezpieczeniowych od przyszłych składek w kwocie 18 836 tys. zł zostały uwzględnione przy wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i stanowią część najlepszego oszacowania.
<b>E</b>	Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	1 361	Podobnie jak w przypadku zobowiązań z tytułu ubezpieczeń, Spółka wykazała w bilansie ekonomicznym te zobowiązania, których termin płatności minął.
<b>F</b>	Zobowiązania podporządkowane	-650	Spółka wyceniła zobowiązania podporządkowane przy wykorzystaniu wartości nominalnej z uwagi na fakt, że zobowiązanie to stanowi substytut kapitału oraz w sytuacji zdarzenia określonego w systemie wypłacalność II zmienia swoją istotę stając się faktycznym kapitałem. W ramach kalkulacji środków własnych tożsama wartość zobowiązania przenoszona jest do klasy drugiej środków własnych, przez co jakkolwiek zmiana wyceny nie ma znaczenia na finalną wartość środków własnych.
<b>G</b>	Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	-49 716	Zobowiązania stanowiące udział reasekuratorów w odroczonej kosztach akwizycji są uwzględniane przy wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i stanowią część najlepszego oszacowania – kwota 45 345 tys. zł. Spółka wyłączyła z bilansu ekonomicznego rozliczenia międzyokresowe (3 861 tys. zł) i fundusze specjalne (509 tys. zł).

**Tabela 45. Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie zobowiązań do celów Wypłacalności II.**

	Alternatywne metody wyceny
<b>Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)</b>	
Spółka tworzy pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe) na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. W pozycji pozostałych rezerw prezentowana jest: rezerwa na niewykorzystane urlopy, rezerwa na wynagrodzenia, rezerwa na sprawy sądowe oraz rezerwa na inne poniesione, zachowane, znane koszty dotyczące okresu sprawozdawczego. Spółka dokonuje wyceny pozostałych rezerw stosując podejście dochodowe, będące jedną	✓



z alternatywnych metody wyceny, ponieważ tego typu zobowiązania nie są notowane na aktywnym rynku – dodatkowy opis został zamieszczony w rozdziale D.4 niniejszego sprawozdania.	
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników</b>	
Spółka dokonuje wyceny zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metody wyceny, ponieważ tego typu zobowiązania nie są notowane na aktywnym rynku – dodatkowy opis został zamieszczony w rozdziale D.4 niniejszego sprawozdania.	✓
<b>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	
Opis dotyczący wyceny rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego został zamieszczony łącznie z opisem dotyczącym wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w rozdziale D.1 niniejszego sprawozdania, w tabeli 34.	X
<b>Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych</b>	
Spółka prezentuje w tej pozycji zobowiązanie z tytułu leasingu (przyszłe opłaty za wynajem powierzchni biurowych oraz za korzystanie z samochodów osobowych), które jest wyceniane przy zastosowaniu podejścia dochodowego, będącego jedną z alternatywnych metody wyceny, ponieważ tego typu zobowiązania nie są notowane na aktywnym rynku – dodatkowy opis został zamieszczony w rozdziale D.4 niniejszego sprawozdania.	✓
<b>Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych</b>	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych obejmują kwoty przeterminowane należne ubezpieczającym, zakładom ubezpieczeń i pośrednikom ubezpieczeniowym oraz innym podmiotom związanym z działalnością ubezpieczeniową, które nie są ujęte w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych. Pozycja ta obejmuje także zobowiązania z tytułu reasekuracji czynnej. Spółka dokonuje wyceny powyższych zobowiązań stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metod wyceny, ponieważ tego typu zobowiązania nie są notowane na aktywnym rynku – dodatkowy opis został zamieszczony w rozdziale D.4 niniejszego sprawozdania.	✓
<b>Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej</b>	
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej obejmują przeterminowane kwoty należne reasekuratorom z tytułu reasekuracji biernej, niestanowiące kwot należnych z umów reasekuracji. Natomiast nieprzeterminowane zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej stanowią element kwot należnych z umów reasekuracji. Spółka dokonuje wyceny powyższych zobowiązań stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metod wyceny, ponieważ tego typu zobowiązania nie są notowane na aktywnym rynku – dodatkowy opis został zamieszczony w rozdziale D.4 niniejszego sprawozdania.	✓
<b>Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)</b>	
Spółka dokonuje wyceny pozostałych zobowiązań (handlowych, innych niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej) stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metod wyceny, ponieważ powyższe zobowiązania nie są notowane na aktywnym rynku – dodatkowy opis został zamieszczony w rozdziale D.4 niniejszego sprawozdania.	✓
<b>Zobowiązania podporządkowane</b>	
Spółka dokonuje wyceny zobowiązań podporządkowanych wartości stanowiącej z godnie z umową ekwiwalent środków własnych po zaksięgowaniu zdarzenia określonego w systemie wypłacalności II. Tego typu zobowiązania nie są notowane na aktywnym rynku – dodatkowy opis został zamieszczony w rozdziale D.4 niniejszego sprawozdania.	✓
<b>Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)</b>	
Jako pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach) Spółka klasyfikuje rozliczenia międzyokresowe, które służą jedynie księgowemu rozłożeniu w czasie bezwarunkowo poniesionych kosztów lub otrzymanych przychodów. Na potrzeby Wypłacalności II wartość godziwa wyżej wymienionych zobowiązań wynosi zero. Zobowiązania stanowiące udział reasekuratorów w odroczonej kosztach akwizycji są uwzględniane przy wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i stanowią część najlepszego oszacowania. Wyłączeniu podlegają również zobowiązania dotyczące funduszy specjalnych (ZFŚS, fundusz prewencyjny). W tej pozycji Spółka ujawniła rozrachunki dotyczące niezalokowanego inkasa składki oraz zwroty składek. Metoda wyceny rozrachunków dotyczących niezalokowanego inkasa składki oraz zwrotów składek jest zbieżna z podejściem stosowanym do wyceny zobowiązań z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych, które zostało zamieszczone w rozdziale D.4 niniejszego sprawozdania.	✓

## D.4. Alternatywne metody wyceny

### Uzasadnienie zastosowania alternatywnych metod wyceny

Na potrzeby Wypłacalności II Spółka prezentuje aktywa i zobowiązania w wartości godziwej, kierując się hierarchią wyceny. Jeżeli Spółka nie może zastosować do wyceny cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych lub podobnych aktywów lub zobowiązań, to zastosowanie mają alternatywne metody wyceny.

Alternatywne metody wyceny, wykorzystywane przez Spółkę, są spójne z co najmniej jednym z następujących podejść:

1. Podejście rynkowe, które zakłada wykorzystywanie cen i innych odpowiednich danych z transakcji rynkowych obejmujących identyczne lub podobne aktywa bądź zobowiązania, lub identyczną bądź podobną grupę aktywów i zobowiązań. Metody wyceny spójne z podejściem rynkowym obejmują wycenę macierzową.
2. Podejście dochodowe, dające pojedynczą wartość bieżącą poprzez dyskontowanie przyszłych kwot takich jak przepływy pieniężne, przychody lub koszty. Wartość godziwa powinna odzwierciedlać obecne oczekiwania rynkowe dotyczące tych przyszłych kwot. Metody wyceny spójne z podejściem dochodowym obejmują metody wartości bieżącej, modele wyceny opcji oraz metodę wielookresowych nadwyżek dochodów.
3. Podejście kosztowe lub podejście bieżącego kosztu odtworzenia odzwierciedlające kwotę, która byłaby obecnie wymagana w celu zastąpienia funkcji danego składnika aktywów. Z perspektywy uczestnika rynku będącego sprzedającym, cena, która byłaby otrzymana w zamian za ten składnik aktywów, opiera się na koszcie, który musiałby ponieść uczestnik rynku będący kupującym, aby nabyć składnik aktywów lub wytworzyć jego zamiennik o porównywalnej jakości, skorygowany o jego aktualne zużycie.

**Tabela 46. Alternatywne metody wyceny – aktywa.**

<p><b>Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny</b></p> <p>Z powodu braku aktywnego rynku Spółka dokonuje wyceny środków trwałych stosując ostrożnościowe podejście kosztowe, będące jedną z alternatywnych metod wyceny. Spółka wykorzystuje następujące metody kalkulacji w zależności od rodzaju środka trwałego. Wartość godziwa sprzętu IT jest ustalana w oparciu o informacje dotyczące sprzedaży sprzętu poleasingowego. Środki trwałe, inne niż sprzęt IT, wycenia się w wartości netto, wykazanej w statutowym sprawozdaniu finansowym. W ocenie Spółki, zastosowane uproszczenie nie ma istotnego wpływu na wyniki (w tym na poziom środków własnych, kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego) oraz na proces decyzyjny lub ocenę użytkowników tej informacji (w tym organu nadzoru). Dodatkowo Spółka prezentuje w tej pozycji prawo do korzystania ze składników aktywów. Według „MSSF 16 Leasing”, w dacie rozpoczęcia leasingu, leasingobiorca ujmuje w księgach rachunkowych prawo do korzystania ze składnika aktywów – do wyceny tego aktywa będzie wykorzystywany model kosztowy, według którego na dzień bilansowy prawo do korzystania ze składnika aktywów będzie wyceniane w wartości początkowej pomniejszonej o łączne odpisy amortyzacyjne oraz łączne straty z tytułu utraty wartości.</p>
<p><b>Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych</b></p> <p>Spółka dokonuje wyceny depozytów innych niż ekwiwalenty środków pieniężnych stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metod wyceny, ponieważ tego typu aktywa nie są notowane na aktywnym rynku. Powyższe depozyty wycenia się w wartości nominalnej wraz ze skapitalizowanymi odsetkami. Natomiast depozyty, których termin zapadalności przekracza 6 miesięcy podlegają dodatkowo dyskontowaniu stopą wolną od ryzyka<sup>3</sup> (o ile wpływ dyskonta jest istotny).</p>
<p><b>Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych</b></p> <p>Spółka dokonuje wyceny należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych, stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metod wyceny, ponieważ tego typu aktywa nie są notowane na aktywnym rynku. Wartość godziwa powyższych należności jest ustalana z zachowaniem zasady ostrożności przy uwzględnieniu analizy historycznej ściągłości. Dodatkowo należności długoterminowe (których przewidywany termin spłaty przekracza 6 miesięcy) podlegają dyskontowaniu stopą procentową wolną od ryzyka (o ile wpływ dyskonta jest istotny).</p>
<p><b>Należności z tytułu reasekuracji biernej</b></p> <p>Spółka dokonuje wyceny należności z tytułu reasekuracji biernej stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metod wyceny, ponieważ tego typu aktywa nie są notowane na aktywnym rynku. Wartość godziwa powyższych należności jest ustalana w kwocie</p>

3 Spółka korzysta ze stóp procentowych wolnych od ryzyka, publikowanych (w cyklach miesięcznych) przez EIOPA. Wspomniane stopy są również wykorzystywane do dyskontowania pozostałych aktywów i zobowiązań.

wymaganej zapłaty (z zachowaniem zasady ostrożności), skorygowanej o odpisy aktualizujące, które uwzględniają stopień prawdopodobieństwa zapłaty należności. Dodatkowo należności długoterminowe (których przewidywany termin spłaty przekracza 6 miesięcy) podlegają dyskontowaniu stopą procentową wolną od ryzyka (o ile wpływ dyskonta jest istotny). Należności z tytułu reasekuracji biernej obejmowane są indywidualnym odpisem aktualizującym. Zgodnie z art. 41 ust. 3 Rozporządzenia delegowanego należności od reasekuratorów wynikające z reasekuracji biernej w stosunku do świadczeń już wypłaconych, zostały rozpoznane jako pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach).

#### **Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)**

Spółka dokonuje wyceny pozostałych należności (handlowych, innych niż z działalności ubezpieczeniowej) stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metod wyceny, ponieważ tego typu aktywa nie są notowane na aktywnym rynku. Wartość godziwa powyższych należności jest ustalana w kwocie wymaganej zapłaty (z zachowaniem zasady ostrożności), skorygowanej o odpisy aktualizujące, które uwzględniają stopień prawdopodobieństwa zapłaty należności. Pozostałe należności obejmowane są indywidualnym odpisem aktualizującym. Dodatkowo należności długoterminowe (których przewidywany termin spłaty przekracza 6 miesięcy) podlegają dyskontowaniu stopą procentową wolną od ryzyka (o ile wpływ dyskonta jest istotny). Z tej pozycji wyłączana jest wartość dotycząca rozrachunków powiązanych z ZFSS.

#### **Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)**

Metoda wyceny nieprzeterminowanych należności od reasekuratorów, wynikających z reasekuracji biernej w stosunku do świadczeń już wypłaconych, jest zbieżna z podejściem stosowanym do wyceny należności z tytułu reasekuracji biernej. Zgodnie z art. 28 pkt g) Rozporządzenia delegowanego płatności z tytułu odzysków i regresów, w zakresie w jakim nie kwalifikują się jako osobne aktywa, zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości (dalej jak MSR) przyjętymi przez Komisję na podstawie rozporządzenia (WE) nr 1606/2002, powinny zostać ujęte w prognozie przepływów pieniężnych wykorzystywanych w kalkulacji najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Jeżeli natomiast płatności z tytułu odzysków i regresów spełniają definicję aktywa zgodnie z MSR i kwalifikują się jako osobne aktywa, to powinny zostać zaprezentowane w aktywach bilansu ekonomicznego. Spółka uznaje, że definicję aktywa, zgodnie z MSR, spełniają te odzyski i regresy, w przypadku których zostały zawarte ugody, a spłata należności jest regularna i zgodna z zawartą ugodą.

**Tabela 47. Alternatywne metody wyceny – zobowiązania.**

<b>Zobowiązania wyceniane metodą alternatywną</b>	<b>Opis alternatywnej metody wyceny wraz z uzasadnieniem stosowania</b>
<i>Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)</i>	<p>Spółka dokonuje wyceny pozostałych rezerw (innych niż techniczno-ubezpieczeniowe) stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metod wyceny, ponieważ tego typu zobowiązania nie są notowane na aktywnym rynku.</p> <p>Rezerwa na niewykorzystane urlopy – wartość rezerwy na niewykorzystane urlopy ustala się stosując metodę zobowiązań w oparciu o różnicę pomiędzy faktycznym stanem wykorzystania urlopu przez pracowników, a stanem jaki istniałby, gdyby urlopy były wykorzystywane proporcjonalnie do upływu czasu w okresie, za który te urlopy przysługują pracownikom zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Dodatkowo część rezerwy dotyczącą urlopów z lat wcześniejszych niż rok ubiegły jest poddawana dyskontowaniu stopą procentową wolną od ryzyka (o ile wpływ dyskonta jest istotny).</p> <p>Rezerwa na wynagrodzenia – rezerwa na wynagrodzenia wraz z narzutami (ZUS lub inne obciążenia) składa się z dwóch elementów i jej wartość jest ustalana w oparciu o poniższe metody:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- rezerwa na wynagrodzenia, odprawy i odszkodowania dla zwolnionych pracowników tworzona jest dla pracowników, którzy do dnia bilansowego, tożsamego z końcem kwartału, otrzymali wypowiedzenia a wypłaty wynikające ze stażu pracy, umów o pracę, przepisów prawa pracy, będą realizowane w kolejnym roku kalendarzowym – wysokość tego świadczenia jest ustalana indywidualnie na każdego pracownika;</li> <li>- rezerwa na wynagrodzenia zmienne, tworzona jest dla pracowników, którzy uprawnieni są do otrzymywania wynagrodzenia zmiennego, w oparciu o regulaminy premiowania uchwalone dla poszczególnych jednostek organizacyjnych.</li> </ul> <p>Rezerwa na sprawy sądowe – Spółka dokonuje analizy potencjalnych ryzyk związanych z prowadzonymi sprawami sądowymi i na tej podstawie podejmuje decyzje o konieczności ujęcia skutków tych postępowań w księgach. Spółka opiera swój szacunek dotyczący wysokości tworzonych rezerw o opinie prawników, dotyczące poszczególnych spraw spornych.</p>
<i>Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników</i>	<p>Spółka dokonuje wyceny zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metod wyceny, ponieważ tego typu zobowiązania nie są notowane na aktywnym rynku. Na mocy przepisów prawa pracownicy są uprawnieni do otrzymania odprawy emerytalnej lub odprawy rentowej w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia w momencie przejścia odpowiednio na emeryturę lub na rentę z tytułu niezdolności do</p>

<i>Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych</i>	pracy. Wartość godziwa rezerwy wyznaczana jest metodami aktuarialnymi, zgodnie z MSR 19 Świadczenia pracownicze. Rezerwa jest kalkulowana dla każdego pracownika osobno.
<i>Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych</i>	Spółka prezentuje w tej pozycji zobowiązanie z tytułu leasingu. Według „MSSF 16 Leasing” w dacie rozpoczęcia leasingu, leasingobiorca ujmuje w księgach rachunkowych zobowiązanie z tytułu leasingu – do wyceny tego pasywa będzie wykorzystywany model dochodowy, według którego na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu leasingu będzie wyceniane w wartości bieżącej zdyskontowanych opłat leasingowych pomniejszonych o dokonane płatności.
<i>Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej</i>	Spółka dokonuje wyceny zobowiązań z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metod wyceny, ponieważ tego typu zobowiązania nie są notowane na aktywnym rynku. Wartość godziwa powyższych zobowiązań jest ustalana w kwocie wymaganej zapłaty (z zachowaniem zasady ostrożności). Dodatkowo zobowiązania długoterminowe (których przewidywany termin spłaty przekracza 6 miesięcy) podlegają dyskontowaniu stopą procentową wolną od ryzyka (o ile wpływ dyskonta jest istotny).
<i>Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)</i>	Spółka dokonuje wyceny zobowiązań z tytułu reasekuracji biernej stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metod wyceny, ponieważ tego typu zobowiązania nie są notowane na aktywnym rynku. Wartość godziwa powyższych zobowiązań jest ustalana w kwocie wymaganej zapłaty (z zachowaniem zasady ostrożności). Dodatkowo zobowiązania długoterminowe (których przewidywany termin spłaty przekracza 6 miesięcy) podlegają dyskontowaniu stopą procentową wolną od ryzyka (o ile wpływ dyskonta jest istotny).
<i>Zobowiązania podporządkowane</i>	Spółka dokonuje wyceny zobowiązań podporządkowanych stosując podejście dochodowe, będące jedną z alternatywnych metod wyceny, ponieważ tego typu zobowiązania nie są notowane na aktywnym rynku. Wartość godziwa zobowiązań podporządkowanych jest ustalana w wartości przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Stopa dyskonta jest sumą stopy procentowej wolnej od ryzyka i marży, która jest różnicą oprocentowania pożyczki i 10-letniej stopy procentowej wolnej od ryzyka z miesiąca udzielania pożyczki.
<i>Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)</i>	Metoda wyceny rozrachunków dotyczących niezalokowanego inkasa składki oraz zwrotów składek jest zbieżna z podejściem stosowanym do wyceny zobowiązań z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych. Uwzględniając zapisy art. 28 pkt g) Rozporządzenia delegowanego Spółka rozpoznaje udział reasekuratorów w odzyskach i regresach, w przypadku tych odzysków i regresów, dla których zostały zawarte umowy, a spłata należności jest regularna i zgodna z zawartą umową.

## Ocena niepewności wyceny przy użyciu alternatywnych metod wyceny

W przypadku aktywów i zobowiązań, dla których wycena nie opiera się na cenach rynkowych notowanych na aktywnych rynkach, Spółka przynajmniej raz do roku (na koniec roku obrotowego) przeprowadza i dokumentuje ocenę niepewności wyceny aktywów i zobowiązań przy użyciu alternatywnych metod wyceny.

W celu oceny niepewności wyceny przy użyciu alternatywnych metod wyceny Spółka wprowadziła następującą skalę:

1. ocena 1 – niski stopień niepewności;
2. ocena 2 – średni stopień niepewności;
3. ocena 3 – wysoki stopień niepewności.

## Adekwatność wyceny przy użyciu alternatywnych metod wyceny

Przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny możliwe jest uzyskanie adekwatnych wartości godziwych spełniających wymogi Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz Rozporządzenia delegowanego w zakresie wyceny aktywów i zobowiązań.

W przypadku aktywów i zobowiązań, dla których wycena nie opiera się na cenach rynkowych notowanych na aktywnych rynkach, Spółka przynajmniej raz do roku (na koniec roku obrotowego) przeprowadza i dokumentuje analizę wskazującą zasadność zastosowania alternatywnych metod wyceny.

W przypadku oceny negatywnej sporządzana jest stosowna pisemna informacja oraz ponownie uruchamiany jest proces wyceny wskazanego składnika bilansu ekonomicznego. O powyższym informowany jest Członkowi Zarządu odpowiedzialnemu za Pion Finansowy.

**Tabela 48. Ocena niepewności i adekwatności wyceny aktywów przy użyciu alternatywnych metod wyceny, zastosowanych z powodu braku aktywnego rynku dla poszczególnych aktywów.**

Pozycja	Źródło niepewności	Analiza niepewności	Ocena
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	Występuje niepewność wyceny środków trwałych w zakresie zmienności cen, oceny stopnia zużycia i utraty wartości.	W przypadku wyceny sprzętu IT Spółka wykorzystuje ceny z dostępnych serwisów, co w znacznym stopniu minimalizuje ryzyko przeszacowania ich wartości.	1
Obligacje państwowe	Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego, istnieje niepewność dokonanych szacunków dotyczących obligacji państwowych w zakresie zmienności stóp procentowych, ratingów oraz kursów walut. Dodatkowo brak płynności części instrumentów finansowych wynika ze strony podaży rynku – jest istotne zainteresowanie instrumentem finansowym, jednakże nie jest on dostępny.	Z uwagi na podaży charakter ryzyka dla części instrumentów finansowych i brak ofert na rynku, należy przyjąć, że ma miejsce nieznaczne niedoszacowanie wartości godziwej dla obligacji państwowych o bardzo długim horyzoncie inwestycyjnym (20-30 letnich). Jednakże, z uwagi na zasadę ostrożności, Spółka przyjęła do wyceny dane z ogólnodostępnego serwisu.	1
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	Źródłem niepewności jest dostępność aktywa w krótkim okresie.	Poziom niepewności wyceny jest oceniany jako bardzo niski, ze względu na zapadalność lokat w krótkim terminie (głównie depozyty overnight) oraz na niskie oprocentowanie lokat bankowych.	1
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	Niepewność wyceny poszczególnych rodzajów należności wiąże się z przyjętymi przez Spółkę, aktualnymi na dzień bilansowy, założeniami w zakresie ustalania odpisów aktualizujących, a także z ryzykiem kredytowym kontrahenta. Dodatkowo niepewność dotyczy przewidywanych kosztów windykacji i przychodów z odzyskiwania należności. Powyższe niepewności oznaczają, że w przypadku zmiany otoczenia rynkowego i sytuacji kredytowej kontrahentów wartości należności ustalone na dzień bilansowy mogą odbiegać od rzeczywistej kwoty, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby zostać wymienione między zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami.	Spółka dokonuje cyklicznych przeglądów założeń dotyczących ustalania wartości odpisów aktualizujących należności.	1
Należności z tytułu reasekuracji biernej		Spółka współpracuje z podmiotami o bardzo wysokiej jakości kredytowej (zwłaszcza w działalności reasekuracyjnej), która jest potwierdzona w ramach ratingu oraz systemu Wyłagalność II – nadzór organów państwowych.	1
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)		Różnica pomiędzy wartością nominalną i wartością godziwą uwzględnia w głównej mierze efekt zmiany wartości pieniądza w czasie. Z uwagi na powyższe niepewność wyceny należy uznać za niską.	1



**Tabela 49. Ocena niepewności i adekwatności wyceny zobowiązań przy użyciu alternatywnych metod wyceny, zastosowanych z powodu braku aktywnego rynku dla poszczególnych zobowiązań.**

Pozycja	Źródło niepewności	Analiza niepewności	Ocena
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	Niepewność wyceny rezerwy na niewykorzystane urlopy wiąże się z przyjętymi przez Spółkę, aktualnymi na dzień bilansowy: liczbami niewykorzystanych dni urlopu oraz poziomem wynagrodzeń poszczególnych pracowników, które w przyszłości mogą się zmienić. Brak informacji na temat ostatecznej realizacji poszczególnych parametrów będących podstawą do wyznaczenia nagród i premii powoduje, że istnieje niepewność w zakresie wyceny rezerw na wynagrodzenia zmienne. Stosowane zasady ustalania wysokości rezerw na sprawy sporne w znacznym stopniu pozwalają na zniwelowanie niepewności wyceny tych rezerw.	Różnica pomiędzy wartością nominalną i wartością godziwą uwzględnia jedynie efekt zmiany wartości pieniądza w czasie. Z uwagi na powyższe niepewność wyceny należy uznać za niską.	1
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	Niepewność wyceny rezerwy emerytalnej wiąże się z przyjętymi przez Spółkę, aktualnymi na dzień bilansowy: prawdopodobieństwem dotrwania pracownika do momentu otrzymania świadczenia oraz wartością zdyskontowanego świadczenia (przy użyciu założonej stopy dyskontowej i stopy wzrostu wynagrodzeń).	Z uwagi na młody zespół pracowników Spółki, wartość rezerwy emerytalnej jest niematerialna. Całkowite pominięcie zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników nie miałoby negatywnego wpływu na proces decyzyjny lub ocenę użytkowników tej informacji, w tym organu nadzoru. Z uwagi na powyższe niepewność wyceny należy uznać za niską.	1
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	Zmienność otoczenia rynkowego wartości zobowiązań ustalone na dzień bilansowy mogą odbiegać od rzeczywistych kwot, za jakie na warunkach rynkowych mogłyby one zostać wymienione między zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami.	Różnica pomiędzy wartością nominalną i wartością godziwą uwzględnia jedynie efekt zmiany wartości pieniądza w czasie. Z uwagi na powyższe niepewność wyceny należy uznać za niską.	1
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej			1
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)			1
Zobowiązania podporządkowane	Zobowiązanie podporządkowane jest elementem środków własnych wobec powyższego w uzgodniony a wynikający z przepisów prawa sposób może zostać przekształcone w kapitał. Po stronie pasywnej bilansu z uwagi na tożsamą wartość przenoszoną do środków własnych wycena nie ma wpływu na bezpieczeństwo finansowe Spółki	Brak wpływu na sytuację finansową Spółki	1

## D.5. Wszelkie inne informacje

Wszelkie istotne informacje dotyczące wyceny do celów wypłacalności zostały zaprezentowane w niniejszym rozdziale.

## E. Zarządzanie kapitałem

Podstawowym dokumentem regulującym zarządzanie kapitałem Spółki jest Polityka zarządzania kapitałem.

W ramach gospodarki kapitałowej Spółka koncentruje się na zachowaniu wypłacalności i ciągłej zdolności wywiązywania się ze wszystkich zobowiązań, poprzez utrzymywanie takiego poziomu środków własnych<sup>4</sup>, który umożliwi Spółce przyjęcie na siebie nieoczekiwanej, dużej szkody w określonym horyzoncie czasu i zapewni terminową wypłatę odszkodowań i świadczeń dla osób uprawnionych.

Adekwatność kapitałowa Spółki jest zapewniona poprzez:

1. posiadanie kapitałów odpowiednich do ponoszonego przez Spółkę ryzyka, w szczególności poprzez realizację wymogów w zakresie pokrycia minimalnego wymogu kapitałowego oraz kapitałowego wymogu wypłacalności środkami własnymi;
2. realizację wymogu określonego w art. 397 KSH, tj. strata Spółki nie przewyższa sumy kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jednej trzeciej kapitału zakładowego.

W ramach Strategii Zarządzania Ryzykiem Spółka ustaliła wspólnie z akcjonariuszem, że minimalnym akceptowalnym poziomem ryzyka jest osiągnięcie pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności środkami własnymi na poziomie 125%.

Utrzymywanie wskaźników wypłacalności wiąże się ze stosowaniem trzech równoległych działań zarządczych:

1. optymalizacją zarządzania ryzykiem (m.in. poprzez transfer ryzyka w ramach programu reasekuracji);
2. utrzymywaniem zobowiązań podporządkowanych na odpowiednim poziomie;
3. podnoszeniem kapitałów własnych.

Współczynniki wypłacalności są monitorowane w cyklach kwartalnych w ramach bieżących zadań jednostek organizacyjnych. Natomiast uzyskane wyniki są przedstawiane Radzie Nadzorczej przez Zarząd.

W Spółce są wyznaczone osoby i jednostki organizacyjne odpowiedzialne za wyliczanie, raportowanie i monitorowanie współczynników zapewniających adekwatność kapitałową. Zostały również przygotowane zasady raportowania w przypadku ewentualnego spadku współczynników wypłacalności poniżej ustalonych minimalnych poziomów.

### E.1. Środki własne

#### Klasyfikacja środków własnych

Zgodnie z art. 245 i art. 246 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, środki własne są przyporządkowane do jednej z trzech kategorii, w zależności od jakości składników kapitału i odnoszą się do kwoty dostępnych środków własnych przed zastosowaniem ograniczeń ze względu na kategorię.

---

4 Środki własne Spółki są równe podstawowym środkom własnym, ponieważ Spółka nie posiada uzupełniających środków własnych.



**Tabela 50. Porównanie dostępnych środków własnych Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku i na dzień 31 grudnia 2022 roku.**

<i>Element środków własnych (w tys. zł)</i>	<i>31.12.2021</i>	<i>zmiana</i>	<i>31.12.2022</i>
<b>Środki własne kategorii 1</b>	<b>265 360</b>	<b>109 101</b>	<b>374 460</b>
<i>Kapitał zakładowy</i>	110 382	13 248	123 631
<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, związana z kapitałem zakładowym</i>	80 514	61 964	142 478
<i>Rezerwa uzgodnieniowa</i>	74 464	33 887	108 351
<i>w tym uwzględniono wypłatę dywidendy</i>	4 599	8 519	13 118
<b>Środki własne kategorii 2</b>	<b>50 000</b>	<b>-650</b>	<b>49 350</b>
<i>Zobowiązania podporządkowane</i>	50 000	-650	49 350
<b>Środki własne kategorii 3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Dodatnia wartość aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	0	0	0
<b>Środki własne</b>	<b>315 360</b>	<b>108 450</b>	<b>423 810</b>

Spółka w wyliczeniu środków własnych uwzględniła potencjalną wypłatę dywidendy w kwocie 13 118 tys. zł.

Dodatkowe informacje dotyczące środków własnych zostały zaprezentowane w załączniku nr 8 – S.23.01.01.

### Kategoria 1

Uwzględniając zapisy art. 69 Rozporządzenia delegowanego Spółka zaklasyfikowała do kategorii 1 opłacony kapitał zakładowy i powiązaną z nim nadwyżkę ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji oraz rezerwę uzgodnieniową.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku kapitał zakładowy Spółki wykazany w statutowym sprawozdaniu finansowym, składał się z 61 815 438 nieuprzywilejowanych akcji imiennych o łącznej wartości nominalnej 123 631 tys. zł ( 55 191 438 nieuprzywilejowanych akcji imiennych i 110 382 tys. zł na dzień 31 grudnia 2021 roku).

W wyniku różnic pomiędzy cenami nominalnymi i emisyjnymi poszczególnych serii akcji, na dzień 31 grudnia 2022 roku, nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, związana z kapitałem zakładowym, wyniosła 142 478 tys. zł ( 80 514 tys. zł na dzień 31 grudnia 2021 roku).

Zgodnie z art. 70 Rozporządzenia delegowanego rezerwa uzgodnieniowa jest równa nadwyżce aktywów nad zobowiązaniami (wynikającej z bilansu ekonomicznego), pomniejszonej o pozycje kapitału zaprezentowane w statutowym sprawozdaniu finansowym (opłacony kapitał zakładowy i powiązaną z nim nadwyżkę ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji) oraz o przewidywane dywidendy. Na dzień 31 grudnia 2022 roku wartość rezerwy uzgodnieniowej wyniosła 108 351 tys. zł (74 464 tys. zł na dzień 31 grudnia 2021 roku).

**Schemat 18. Rezerwa uzgodnieniowa na dzień 31 grudnia 2022 roku.**



## Kategoria 2

Uwzględniając zapisy art. 72 Rozporządzenia delegowanego Spółka zaklasyfikowała do kategorii 2 zobowiązania podporządkowane, wycenione zgodnie z art. 75 Dyrektywy Wypłacalność II.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka posiadała trzy zobowiązania podporządkowane wobec Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Vienna Insurance Group. Łączna wartość nominalna zobowiązań podporządkowanych wynosi 50 000 tys. zł.

**Tabela 51. Analiza zobowiązań podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2022 roku.**

	Zobowiązanie podporządkowane 1	Zobowiązanie podporządkowane 2	Zobowiązanie podporządkowane 3
Nominał (tys. zł)	13 500	21 500	15 000
Data otrzymania	29 grudnia 2015	13 września 2016	21 listopada 2016
Data wymagalności	29 grudnia 2025	13 września 2026	21 listopada 2026
Oprocentowanie	6,0%	6,0%	6,0%
<b>Analiza zapisów art. 73 ust. 1 Rozporządzenia delegowanego:</b>	<b>Zobowiązanie podporządkowane 1</b>	<b>Zobowiązanie podporządkowane 2</b>	<b>Zobowiązanie podporządkowane 3</b>
niższy stopień uprzywilejowania	✓	✓	✓
brak cech, które mogą spowodować niewypłacalność Spółki	✓	✓	✓
pierwotny termin wymagalności wynosi co najmniej 10 lat	✓	✓	✓
spłata lub wykup są opcjonalne i zależą od uprzedniego uzyskania zgody organu nadzoru	✓	✓	✓
ograniczone bodźce do spłaty lub wykupu	✓	✓	✓
zawieszenie spłaty lub wykupu w przypadku, gdyby zachodziła niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności	✓	✓	✓
wstrzymanie wypłat jeżeli zachodzi niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności	✓	✓	✓
określenie warunków wypłaty kiedy zachodzi niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności	✓	✓	✓
zobowiązanie podporządkowane jest wolne od obciążeń	✓	✓	✓
zobowiązanie podporządkowane wykazuje cechy z art. 71 dla pozycji z art. 69 lit. b), ale przekracza limit z art. 82 ust. 3.	✓	✓	✓

## Kategoria 3

Uwzględniając zapisy art. 76 Rozporządzenia delegowanego Spółka nie rozpoznała środków własnych kategorii 3, ponieważ Spółka nie osiągnęła dodatniej wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

## Dopuszczalność i limity środków własnych

Zgodnie z art. 82 Rozporządzenia delegowanego, Spółka monitoruje poziom poszczególnych kategorii dostępnych środków własnych, wykorzystując limity ilościowe, które określono jako procent:

1. kapitałowego wymogu wypłacalności:
  - 1.1. kategoria 1 – co najmniej 50% kapitałowego wymogu wypłacalności;
  - 1.2. kategoria 3 – mniej niż 15% kapitałowego wymogu wypłacalności;
  - 1.3. kategoria 2 i 3 łącznie – nie więcej niż 50% kapitałowego wymogu wypłacalności;
2. minimalnego wymogu kapitałowego:
  - 2.1. kategoria 1 – co najmniej 80% minimalnego wymogu kapitałowego;
  - 2.2. kategoria 2 – nie więcej niż 20% minimalnego wymogu kapitałowego.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku żadne z powyższych ograniczeń, dotyczących kapitałowego wymogu wypłacalności, nie zostało przekroczone, dlatego Spółka mogła dopuścić na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności wszystkie dostępne środki własne w wysokości 423 810 tys. zł.

Analogiczna sytuacja miała miejsce na dzień 31 grudnia 2021 roku, kiedy Spółka mogła dopuścić na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności wszystkie dostępne środki własne w kwocie 315 360 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku minimalny wymóg kapitałowy został w całości pokryty dopuszczonymi środkami własnymi kategorii 1 (nieograniczonej). Jednak zgodnie z powyższymi ograniczeniami wartość środków własnych dopuszczonych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego 397 860 tys. zł była mniejsza od wartości środków własnych dostępnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego.

Analogiczna sytuacja miała miejsce na dzień 31 grudnia 2021 roku, kiedy Spółka mogła dopuścić na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego część dostępnych środków własnych w kwocie 284 090 tys. zł.

**Tabela 52. Dostępne i dopuszczone środki własne na pokrycie SCR i MCR na dzień 31 grudnia 2022 roku.**

<b>Dostępne i dopuszczone środki własne na pokrycie SCR i MCR (w tys. zł)</b>	<b>Ogółem</b>	<b>Kategoria 1</b>	<b>Kategoria 2</b>	<b>Kategoria 3</b>
<i>Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie SCR</i>	423 810	374 460	49 350	0
<i>Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR</i>	423 810	374 460	49 350	0
<i>Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR</i>	423 810	374 460	49 350	0
<i>Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR</i>	397 860	374 460	23 400	0
<b>SCR</b>	<b>259 998</b>			
<b>MCR</b>	<b>116 999</b>			
<b>Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR</b>	<b>163%</b>			
<b>Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR</b>	<b>340%</b>			

## Kapitał własny ze statutowego sprawozdania finansowego a nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami

Na potrzeby Wypłacalności II Spółka wprowadza do bilansu ekonomicznego korekty, które mają na celu zaprezentowanie wartości godziwej aktywów i zobowiązań (w tym rezerw techniczno-ubezpieczeniowych).

Na dzień 31 grudnia 2022 roku kapitał własny ze statutowego sprawozdania finansowego wyniósł 204 229 tys. zł (156 455 tys. zł na dzień 31 grudnia 2021 roku).

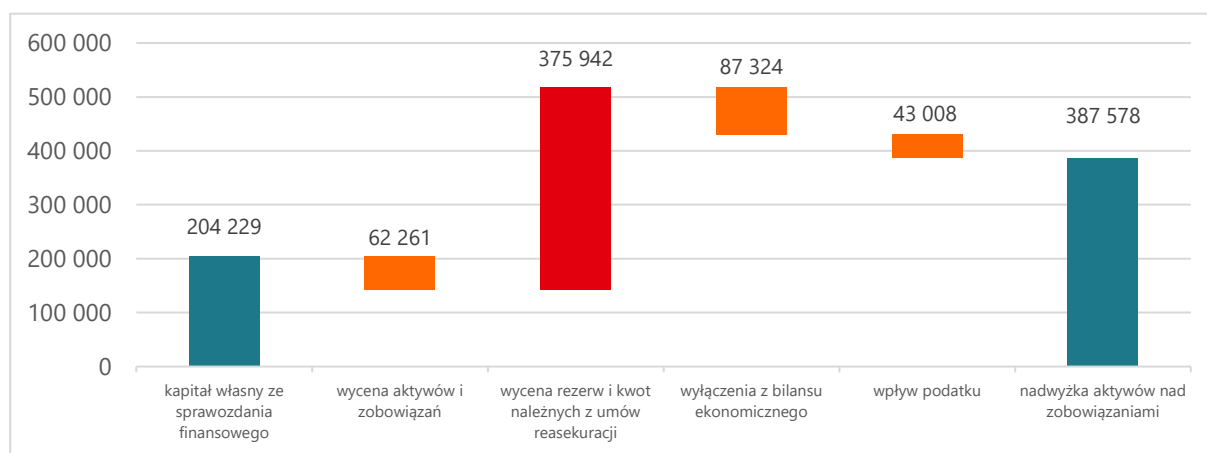
Na potrzeby Wypłacalności II Spółka dokonała:

1. wyceny aktywów i zobowiązań (innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) do wartości godziwej;

2. obliczenia najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, a także najlepszego oszacowania kwot należnych z umów reasekuracji;
3. wyłączenia wybranych pozycji z bilansu ekonomicznego;
4. ujęcia wpływu podatkowego będącego pochodną powyższych punktów.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami wyniosła 387 578 tys. zł (269 959 tys. zł na dzień 31 grudnia 2021 roku).

**Wykres 6. Kapitał własny ze statutowego sprawozdania finansowego a nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami na dzień 31 grudnia 2022.**



### Uzupełniające środki własne

W latach 2021 oraz 2022, Spółka nie posiadała uzupełniających środków własnych.

### Przepisy przejściowe

W latach 2022 oraz 2021 Spółka nie posiadała środków własnych, które podlegałyby przepisom przejściowym, o których mowa w art. 308b ust. 9 i art. 308b ust. 10 Dyrektywy Wyłącalność II.

### Mechanizm pokrywania straty

Spółka nie posiada podstawowych środków własnych, określonych w art. 69 lit. a) ppkt (iii), (v) oraz art. 69 lit. b) Rozporządzenia delegowanego, dlatego dla Spółki nie mają zastosowania przepisy określone w art. 71 ust. 1 lit. e) Rozporządzenia delegowanego.

### Odroczone podatki dochodowe

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 121 740 tys. zł oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 135 584 tys. zł. Dla porównania na dzień 31 grudnia 2021 roku powyższe kwoty wynosiły odpowiednio 87 585 tys. zł oraz 95 297 tys. zł.

W latach 2022 oraz 2021 Spółka nie wykazała w bilansie ekonomicznym dodatniej wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Szczegółowa analiza zmian wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego została zamieszczona na wykresie 4. niniejszego sprawozdania, natomiast szczegółowa analiza zmian wartości rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego została zamieszczona na wykresie 5. niniejszego sprawozdania.

## E.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy

Dyrektywa Wypłacalność II definiuje dwa osobne poziomy wypłacalności dla zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji:

1. kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR), który odpowiada wysokości środków własnych pozwalającej zakładowi ubezpieczeń lub zakładowi reasekuracji przetrwać nawet w bardzo niekorzystnych warunkach i po poniesieniu znacznych strat, a tym samym daje klientom istotną gwarancję realizacji zobowiązań ubezpieczeniowych;
2. minimalny wymóg kapitałowy (MCR), który odpowiada wysokości środków własnych, poniżej której dalsze prowadzenia działalności przez zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji naraża jego klientów na nieakceptowalny poziom ryzyka.

W celu zachowania odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa Spółki, konieczne jest zapewnienie nieprzerwanego spełniania powyższych wymogów kapitałowych.

### Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)

Do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności Spółka wykorzystuje formułę standardową, w której rozpoznaje wszystkie moduły ryzyka wynikające z Dyrektywy Wypłacalność II. W kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności Spółka nie stosuje uproszczeń, ani parametrów specyficznych.

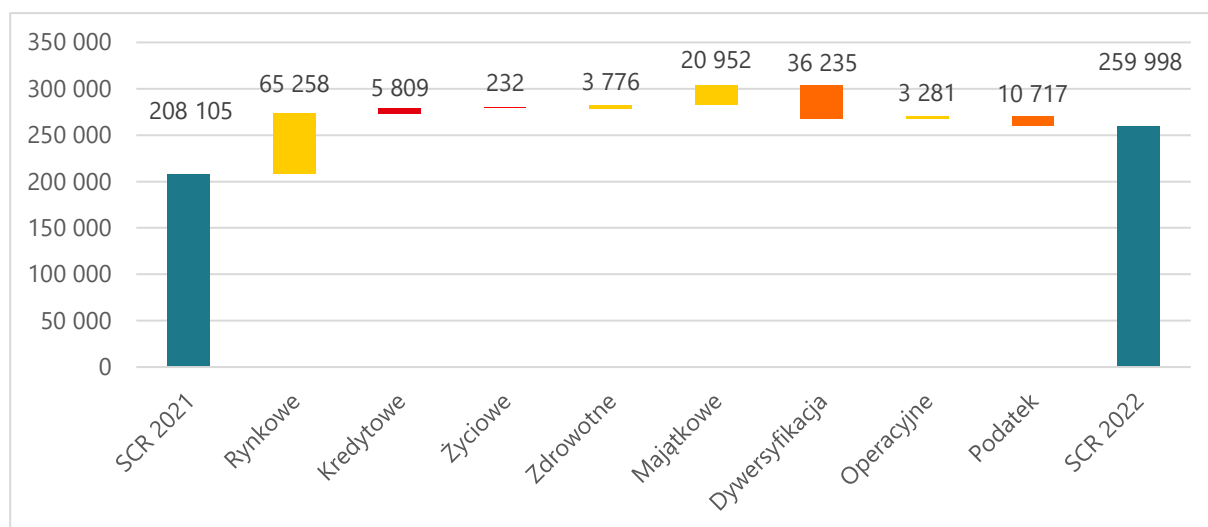
W okresie sprawozdawczym Spółka spełniła wszystkie ustawowe wymogi w zakresie bezpieczeństwa finansowego i wypłacalności. Na dzień 31 grudnia 2022 roku kapitałowy wymóg wypłacalności wyniósł 259 998 tys. zł wobec środków własnych na poziomie 423 810 tys. zł, co odpowiadało wskaźnikowi pokrycia na poziomie 163%. Na dzień 31 grudnia 2021 roku kapitałowy wymóg wypłacalności wyniósł 208 105 tys. zł wobec środków własnych na poziomie 315 360 tys. zł, co odpowiadało wskaźnikowi pokrycia na poziomie 154%.

Dane wykorzystane przez Spółkę do kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności zostały zaprezentowane w załączniku nr 9 – S.25.01.21.

**Tabela 53. Kapitałowy wymóg wypłacalności na dzień 31 grudnia 2021 roku i na dzień 31 grudnia 2022 roku.**

<b>Wyszczególnienie (w tys. zł)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
<i>Ryzyko rynkowe</i>	43 684	108 942
<i>Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta</i>	18 220	24 029
<i>Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie</i>	7 665	7 433
<i>Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych</i>	12 929	16 705
<i>Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie</i>	196 905	217 858
<i>Dywersyfikacja</i>	-55 324	-91 559
<i>Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych</i>	0	0
<b>Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>224 078</b>	<b>283 407</b>
<i>Korekta w wyniku agregacji funduszy wyodrębnionych</i>	0	0
<i>Ryzyko operacyjne</i>	27 933	31 214
<i>Zdolność rezerw techniczno-ubebezpieczeniowych do pokrywania strat</i>		
<i>Zdolność odroczonej podatności do pokrywania strat</i>	-43 906	-54 623
<i>Wymóg kapitałowy zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE</i>	0	0
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego</b>	<b>208 105</b>	<b>259 998</b>
<i>Ustanowione wymogi kapitałowe</i>	0	0
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>208 105</b>	<b>259 998</b>

**Wykres 7. Zmiana kapitałowego wymogu wypłacalności: 31 grudnia 2021 r. w porównaniu do 31 grudnia 2022.**



Opis dotyczący planowanych zmian ryzyk wchodzących w skład kapitałowego wymogu wypłacalności w okresie planowania biznesowego został zaprezentowany w rozdziale C. Profil ryzyka niniejszego sprawozdania.

#### Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)

Minimalny wymóg kapitałowy definiuje poziom, poniżej którego nie powinna spaść wysokość środków własnych zakładu ubezpieczeń lub zakładu reasekuracji.

Spółka wyznacza minimalny wymóg kapitałowy za pomocą wzoru, uwzględniającego wartość najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych pomniejszoną o kwoty należne z tytułu reasekuracji oraz w oparciu o składki przypisane netto, w rozbiu na poszczególne linie biznesowe. Minimalny wymóg kapitałowy jest ograniczony z dołu i z góry przez odpowiedni procent kapitałowego wymogu wypłacalności, tak aby możliwe było narastające stopniowanie działań nadzorczych, oraz aby wyliczenia były łatwo sprawdzalne.

Dane do wyliczenia minimalnego wymogu kapitałowego pochodzą z systemów informatycznych Spółki i podlegają kontrolom wewnętrznym. Zapewnienie odpowiedniej jakości danych zostało uregulowane poprzez określenie ról i odpowiedzialności poszczególnych biur merytorycznych w procesie sprawozdawczym dotyczącym Wypłacalności II.

W okresie sprawozdawczym Spółka spełniła wszystkie ustawowe wymogi w zakresie bezpieczeństwa finansowego i wypłacalności. Na dzień 31 grudnia 2022 roku minimalny wymóg kapitałowy wyniósł 116 999 tys. zł wobec środków własnych na poziomie 397 860 tys. zł, co odpowiadało wskaźnikowi pokrycia na poziomie 340 %. Na dzień 31 grudnia 2021 roku minimalny wymóg kapitałowy wyniósł 93 647 tys. zł wobec środków własnych na poziomie 284 090 tys. zł, co odpowiadało wskaźnikowi pokrycia na poziomie 303%.

Dane wykorzystane przez Spółkę do kalkulacji minimalnego wymogu kapitałowego zostały zaprezentowane w załączniku nr 10 – S.28.01.01.

**Tabela 54. Minimalny wymóg kapitałowy na dzień 31 grudnia 2021 roku i na dzień 31 grudnia 2022 roku.**

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2021	31.12.2022
Liniiowy minimalny wymóg kapitałowy	119 969	132 823
Kapitałowy wymóg wypłacalności	208 105	259 998

Górny próg minimalnego wymogu kapitałowego	93 647	116 999
Dolny próg minimalnego wymogu kapitałowego	52 026	64 999
Łączny minimalny wymóg kapitałowy	93 647	116 999
Nieprzekraczalny dolny próg minimalnego wymogu kapitałowego	17 096	18 836
<b>Minimalny wymóg kapitałowy</b>	<b>93 647</b>	<b>116 999</b>

Opis dotyczący planowanych zmian ryzyk wchodzących w skład kapitałowego wymogu wypłacalności w okresie planowania biznesowego został zaprezentowany w rozdziale C. Profil ryzyka niniejszego sprawozdania.

### Zdolność odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat

W ramach wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności Spółka przeprowadziła analizy, na podstawie których podjęła decyzję o zastosowaniu korekty z tytułu zdolności odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat, o której mowa w art. 103 Dyrektywy Wypłacalność II oraz obliczanej zgodnie z sekcją 9 Rozporządzenia delegowanego.

W Spółce w ramach możliwości zastosowania ww. korekty przeprowadzono poniższe obliczenia oraz wzięto pod uwagę szereg elementów:

- Przeprowadzono analizę bilansu ekonomicznego pod kątem różnicy pomiędzy rezerwą podatkową a aktywami podatkowymi.

<i>Wykorzystanie dostępnej nadwyżki DTL po przejściu na MVBS</i>	
DTL	135 584
DTA	121 740
różnica	13 844

Przedstawiona różnica wykazuje możliwość wykorzystania korekty podatkowej albowiem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest wyższa niż aktywo podatkowe.

- Dokonano analizy odwracalności zdarzeń szokowych i ich wpływu na sytuację podatkową.

#### *Analiza odwracalności szoków w ramach kapitałowego wymogu wypłacalności zgodnie z wartością stopy realnej podatkowej*

Składnik majątku	Zastosowana korekta
Regresy prawie pewne	90% wartości szoku
Nieruchomości	wartość szoku
Obligacje skarbowe	wartość szoku
Należności	20% wartości szoku
Aktywa ujęte w szoku spreadu i koncentracji	wartość szoku
Pozostałe składniki aktywów	wartość szoku
Wartość podatkowa odwrócenia szoków	

- Opracowano bilans ekonomiczny po zajściu szoków określonych w ramach kapitałowego wymogu wypłacalności, oraz zaprojektowano wpływ szoków na jedną z czterech sytuacji podatkowych, tj. wzrostu aktywów podatkowych, spadku aktywów podatkowych, wzrostu rezerwy podatkowej oraz spadku rezerwy podatkowej.

#### *Analiza bilansu ekonomicznego po zajściu szoku w kontekście odroczonego podatku zgodnie z wartością stopy realnej podatkowej*



DTA wzrost	31 295
DTA spadek	15 861
Saldo	15 434
DTL wzrost	9 253
DTL spadek	53 100
Saldo	43 857
Wynik łączny	59 281

Analizując możliwość wykorzystania korekty podatkowej należy w pierwszej kolejności zwrócić uwagę, że istotna część rezerwy z tytułu odroczonego podatku ujęta w bilansie ekonomicznym wynika wyłącznie z efektu zmiany wartości rezerw w metodologii wyceny „Wypłacalność II” w stosunku do wyceny PSR. Wzrost DTL w MVBS będzie zatem zbilansowany spadkiem DTL po szoku. Z uwagi na powyższe, komentując uzyskany wynik, należy mieć na uwadze, że znaczny spadek rezerw z tytułu odroczonego podatku jednoznacznie wskazuje na możliwość wykorzystania korekty z tytułu podatków odroczonych w ramach kapitałowego wymogu wypłacalności.

4. Założenia związane z terminami odwracalności podatkowej szoków – dla głównych pozycji wpływających na korektę podatkową

Pozycja bilansowa	wpływ podatkowy	okres	udział
Rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe	DTL spadek	natychmiastowo w dniu realizacji szoku	pełna wartość
Obligacje	DTA wzrost	odwracanie wraz ze skracaniem okresu do zapadalności a następnie z chwilą wykupienia	w pierwszych trzech latach ma miejsce wykup 425 M PLN obligacji dla pozostałych o analogiczny okres skraca się duracja
Rzeczowe składniki majątku	DTL spadek	natychmiastowo w raz z uruchomieniem umowy ubezpieczenia	pełna wartość
Depozyty	DTA wzrost	wraz z zapadalnością lokat, w pierwszym roku	pełna wartość
Należności	DTA wzrost	w ciągu trzech lat	wartość trudna do oszacowania
Środki pieniężne	DTA wzrost	w ciągu trzech lat	wartość trudna do oszacowania

5. Dokonano analizy danych historycznych pod względem wyniku technicznego, wyniku finansowego oraz wyniku podatkowego i przeprowadzono analizę planu finansowego pod względem możliwości wykorzystania podatków odroczonych, wyniku finansowego oraz technicznego dotyczącego spodziewanych zysków z planowanej działalności Spółki.

*Analiza przyszłych wyników finansowych Spółki w perspektywie okresu umożliwiającego wykorzystanie podatków odroczonych zaprezentowana jako wartość podatków (3 lata + 2 lata)*

Wynik inwestycyjny	280 885
Wynik z nowego biznesu	76 459
Różnica pomiędzy wynikiem finansowym a podatkowym	59 995
Wynik łączny	457 336

Porównując wyniki finansowe i podatkowe Spółki w 2022 roku należy uznać, że przyjęte w planie założenia spełniają wymogi określone w art. 207 Rozporządzenia delegowanego. Spółka przekroczyła plan na 2022 rok. W okresie tym rozliczyła wszystkie możliwe do rozliczenia aktywa podatkowe.

6. Zasymulowano wpływ działań zarządczych na potencjalną zdolność do wykorzystania korekty podatkowej.

*Działania Zarządcze wspomagające doprowadzenie do prawidłowych stosunków finansowych po zajściu szoków określonych w ramach kapitałowego wymogu wypłacalności*

1. Zmiana zasad rachunkowości	zależne od Zarządu
-------------------------------	--------------------

2. Zmiana roku podatkowego

3. Podniesienie cen

4. Obniżenie kosztów

5. Zmiana struktury środków własnych

6. Dokapitalizowania oraz zmiana struktury aktywów

7. Realizacja umów ubezpieczenia

Wynik zaprezentowany jako wartość podatków (2 lata + 3 lata)

Wynik łączny w pełnym potencjalnym okresie (5 lat + 3 lata)

	zależne od Zarządu
	zależne od Zarządu w uwarunkowaniu rynkowym
	zależne od Zarządu
	uwarunkowania prawne
	zależne od Akcjonariusza Spółki
	zależne od Zarządu
	44 496
	69 337

6. Zarząd Spółki mając na uwadze ww. analizy liczbowe stoi na stanowisku, że ma miejsce hipotetyczna możliwość wykorzystanie w 100% korekty podatkowej obliczonej wzorem  $(BSCR + OP) \times \text{realna stopa podatkowa}$ . Z ostrożności jednak przyjęto, że nie wszystkie straty mogą mieć charakter podatkowy oraz że mogą mieć miejsce nieprzewidziane zdarzenia utrudniające lub uniemożliwiające realizację ww. planów. Z uwagi na powyższe, realizując podejście ostrożnościowe do kapitałowego wymogu wypłacalności, nałożone zostały dodatkowe obostrzenia co do wartości ww. korekty zgodnie z poniższymi założeniami.

Skorygowano wyniki korekty podatkowej w związku z ryzykiem nieposiadania podstaw prawnych do skorzystania z odroczonej korekty podatkowej lub niezrealizowaniem zaplanowanego scenariusza rozliczenia korekty podatkowej (zgodnie z zasadami ostrożnościowymi scenariusz został przeprowadzony w oparciu o niższą niż realna stopę podatkową tj. 19%).

Wartość zastosowanej korekty w wyliczeniu wymogu wypłacalności

Maksymalna korekta analizowana	60 785
Korekta związana z ryzykami operacyjnymi	2 481
Korekta związana z pozostałymi ryzykami	1 725
Zastosowana korekta łączna zawierająca podejście ostrożnościowe	6 161
Korekta podatkowa ujęta w wymogu kapitałowym	54 624

### E.3. Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności

Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka nie posiadała ekspozycji, wobec których konieczne byłoby zastosowanie ryzyka cen akcji opartego na duracji.

### E.4. Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym

W latach 2022 oraz 2021 do obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności Spółka wykorzystywała formułę standardową, w której rozpoznawała wszystkie moduły ryzyka, wynikające z Dyrektywy Wypłacalność II. W kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności Spółka nie stosowała uproszczeń, ani parametrów specyficznych.

### E.5. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności

W latach 2022 oraz 2021 Spółka spełniała wszystkie ustawowe wymogi w zakresie bezpieczeństwa finansowego i wypłacalności (Spółka posiadała dopuszczone środki własne na poziomach przewyższających wymogi kapitałowe).

## **E.6. Wszelkie inne informacje**

Wszelkie istotne informacje dotyczące zarządzania kapitałem zostały zaprezentowane w niniejszym rozdziale.

## Pozycje bilansowe

		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
Aktywa	C0010	
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	121 740
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	23 592
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)	R0070	1 470 123
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	16 626
Akcje i udziały	R0100	4
Akcje i udziały – notowane	R0110	4
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Dłużne papiery wartościowe	R0130	1 349 640
Obligacje państwowe	R0140	1 341 756
Obligacje korporacyjne	R0150	7 884
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	65 755
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	38 098
Pozostałe lokaty	R0210	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	R0220	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	2 018
Pożyczki pod zastaw polis	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	2 018
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	R0270	380 762
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	314 453
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0290	311 911
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	2 542
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	66 309
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	0
Ubezpieczenia na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	66 309
Ubezpieczenia na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	0
Depozyty u cedentów	R0350	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	45 956
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	3 040
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	14 580
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	52 597
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	0
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>R0500</b>	<b>2 114 407</b>

**Wartość bilansowa  
wg Wyplacalność II**

<b>Zobowiązania</b>		<b>C0010</b>
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	952 375
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	922 114
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	896 211
Margines ryzyka	R0550	25 903
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	30 261
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	29 085
Margines ryzyka	R0590	1176
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 z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	167 336
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	0
Najlepsze oszacowanie	R0630	0
Margines ryzyka	R0640	0
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 z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	167 336
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	161 367
Margines ryzyka	R0680	5 969
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	0
Margines ryzyka	R0720	0
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	36 405
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	383
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	230 670
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	135 584
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	24 708
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	40 599
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	28 481
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	32 272
Zobowiązania podporządkowane	R0850	49 350
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	0
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	49 350
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	28 668
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>R0900</b>	<b>1 726 829</b>
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami</b>	<b>R1000</b>	<b>387 578</b>

## Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych

		Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna)												Linie biznesowe w odniesieniu do: reasekuracja czynna nieproporcjonalna				Ogółem
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracowników	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Ubezpieczenia zdrowotne	Pozostałe ubezpieczenia osobowe	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia majątkowe	
Aktywa		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
<b>Składki przypisane</b>																		
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	84 988	0	0	437 746	143 706	7 199	258 224	98 096	18 453	3 189	36 997	14 212					1 102 810
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	0	0	0	0	1 922	0	26 367	4 976	0	0	0	3 164					36 429
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130													0	0	0	0	0
Udział zakładu reasekuracji	R0140	22 516	0	0	202 156	717	141	33 599	7 097	8 252	0	1498	2 840	0	0	0	0	278 816
Netto	R0200	62 472	0	0	235 590	144 911	7 057	250 992	95 975	10 200	3 189	35 499	14 537	0	0	0	0	860 422
<b>Składki zarobione</b>																		
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	77 977	0	0	420 250	128 964	6 613	225 947	83 953	12 852	3 504	31 306	13 062					1 004 428
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	0	0	0	0	1 922	0	26 552	4 368	0	0	0	3 197					36 039
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230													0	0	0	0	0
Udział zakładu reasekuracji	R0240	21 137	0	0	194 848	717	141	31 270	5 413	6 252	0	663	2 788	0	0	0	0	263 229
Netto	R0300	56 840	0	0	225 402	130 168	6 471	221 229	82 908	6 600	3 504	30 642	13 470	0	0	0	0	777 234
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>																		
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	31 992	0	0	299 802	82 244	3 131	122 791	52 077	6 786	1 658	11 707	7 494					619 682
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	0	0	0	-2	646	-2	14 438	3 773	0	0	0	22					18 875
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330													0	0	0	0	0
Udział zakładu reasekuracji	R0340	4 914	0	0	135 200	654	6	18 800	2678	3381	0	252	393	0	0	0	0	166 278
Netto	R0400	27 079	0	0	164 600	82 236	3 123	118 429	53 172	3 405	1 658	11 454	7 124	0	0	0	0	472 280
<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>																		
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	-1 019	0	0	0	87	67	-52	0	329	0	0	-4					-592
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0430													0	0	0	0	0
Udział zakładu reasekuracji	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	-1 019	0	0	0	87	67	-52	0	329	0	0	-4	0	0	0	0	-592
Koszty poniesione	R0550	14 671	0	0	59 566	38 824	2 740	90 202	30 741	2 682	1 681	10 289	4 666	0	0	0	0	256 062
Pozostałe koszty	R1200																	33 120
Koszty ogółem	R1300																	289 183

Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązania 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 z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych			Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń na życie	
C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260			C0270	C0280	
<b>Składki przypisane</b>										
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładu reasekuracji	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Składki zarobione</b>										
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładu reasekuracji	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>										
Brutto	R1610	0	0	0	0	0	8 285	0	0	8 285
Udział zakładu reasekuracji	R1620	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1700	0	0	0	0	0	8 285	0	0	8 285
<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubebezpieczeniowych</b>										
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładu reasekuracji	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Koszty poniesione</b>	R1900	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Pozostałe koszty</b>	R2500									0
<b>Koszty ogółem</b>	R2600									0



## Składki, odszkodowanie i świadczenia oraz koszty wg kraju

		Kraj siedziby	Najważniejszych pięć krajów (wg kwoty składek przypisanych brutto) - Zobowiązania związane z ubezpieczeniami innymi niż na życie					Najważniejszych pięć krajów i kraj siedziby
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
<b>Składki przypisane</b>								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	1 102 810						1 102 810
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	36 429						36 429
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130	0						0
Udział zakładu reasekuracji	R0140	278 816						278 816
Netto	R0200	860 422						860 422
<b>Składki zarobione</b>								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	1 004 428						1 004 428
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	36 039						36 039
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230	0						0
Udział zakładu reasekuracji	R0240	263 229						263 229
Netto	R0300	777 234						777 234
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	619 682						619 682
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	18 875						18 875
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330	0						0
Udział zakładu reasekuracji	R0340	166 278						166 278
Netto	R0400	472 280						472 280
<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	-592						-592
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0420	0						0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0430	0						0
Udział zakładu reasekuracji	R0440	0						0
Netto	R0500	-592						-592
<b>Koszty poniesione</b>	R0550	256 062						256 062
<b>Pozostałe koszty</b>	R1200							33 120
<b>Koszty ogółem</b>	R1300							289 183

		Kraj siedziby	Najważniejszych pięć krajów (wg kwoty składek przypisanych brutto) - Zobowiązania związane z ubezpieczeniami na życie					Najważniejszych pięć krajów i kraj siedziby
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
<b>Składki przypisane</b>								
Brutto	R1410	0						0
Udział zakładu reasekuracji	R1420	0						0
Netto	R1500	0						0
<b>Składki zarobione</b>								
Brutto	R1510	0						0
Udział zakładu reasekuracji	R1520	0						0
Netto	R1600	0						0
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>								
Brutto	R1610	8 285						8 285
Udział zakładu reasekuracji	R1620	0						0
Netto	R1700	8 285						8 285
<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>								
Brutto	R1710	0						0
Udział zakładu reasekuracji	R1720	0						0
Netto	R1800	0						0
<b>Koszty poniesione</b>	R1900	0						0
<b>Pozostałe koszty</b>	R2500							0
<b>Koszty ogółem</b>	R2600							0

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

		Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym			Pozostałe ubezpieczenia na życie			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja czynna	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia 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 i gwarancjami		Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami					Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami			
			C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070				C0080	C0090	C0100			
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	0	0			0			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, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0020	0	0			0			0	0	0	0			0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka																	
Najlepsze oszacowanie																	
Najlepsze oszacowanie brutto	R0030	0		0	0		0	0	161 367	0	161 367		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		0	0			0	66 309	0	66 309		0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0090	0		0	0			0	95 058	0	95 058		0	0	0	0	0
Margines ryzyka	R0100	0	0			0			5 969	0	5 969	0			0	0	0
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0110	0	0			0				0		0			0	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0120	0		0	0		0	0		0			0	0	0	0	0
Margines ryzyka	R0130	0	0			0				0		0			0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem	R0200	0	0			0			167 336	0	167 336	0			0	0	

## Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna							Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna					Reasekuracja czynna nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie</b>	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	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, związane z rezerwami techniczno-ubezpieceniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka</b>																		
<b>Najlepsze oszacowanie</b>																		
<b>Rezerwy składek</b>																		
Brutto	R0060	7 340	0	0	125 027	47 739	626	55 786	10 414	10 888	-114	6 687	2 205	0	0	0	0	266 598
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	R0140	-468	0	0	82 128	-206	-53	3 615	205	1 259	0	15	384	0	0	0	0	86 879
<b>Najlepsze oszacowanie dla rezerwy składek netto</b>	R0150	7 808	0	0	42 899	47 945	679	52 171	10 209	9 629	-114	6 672	1 821	0	0	0	0	179 719
<b>Rezerwy na odszkodowania i świadczenia</b>																		
Brutto	R0160	21 745	0	0	367 356	18 818	2 790	149 510	84 385	-2 093	414	2 373	13 402	0	0	0	0	658 700
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	R0240	3 011	0	0	182 689	277	2	34 694	4 635	-2 046	0	174	4 139	0	0	0	0	227 575
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy na odszkodowania i świadczenia	R0250	18 734	0	0	184 667	18 541	2 788	114 816	79 750	-47	414	2 199	9 263	0	0	0	0	431 125
<b>Łączna kwota najlepszego oszacowania brutto</b>	R0260	29 085	0	0	492 383	66 557	3 416	205 296	94 799	8 795	300	9 060	15 607	0	0	0	0	925 298
<b>Łączna kwota najlepszego oszacowania netto</b>	R0270	26 542	0	0	227 566	66 486	3 467	166 987	89 959	9 582	300	8 871	11 084	0	0	0	0	610 844
<b>Margines ryzyka</b>	R0280	1176	0	0	11 597	1 164	175	7 210	5 008	3	26	138	582	0	0	0	0	27 079
<b>Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieceniowych</b>																		
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Margines ryzyka	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ogółem</b>																		
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – Ogółem</b>	R0320	30 261	0	0	503 979	67 721	3 591	212 506	99 807	8 797	326	9 198	16 189	0	0	0	0	952 375
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	R0330	2 542	0	0	264 818	71	-52	38 309	4 839	-787	0	189	4 523	0	0	0	0	314 452
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	27 719	0	0	239 161	67 650	3 643	174 196	94 967	9 584	326	9 009	11 667	0	0	0	0	637 922

**Załącznik nr 6 - S.19.01.21**
**Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych**
**Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie**

Rok szkody / rok zawarcia umowy Z0010 1- rok zajścia szkody

**Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (na zasadzie niekumulatywnej)**

(wartość bezwzględna)

		Rok zmiany											
Rok		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C005	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	
Wcześniej lata	R0100											2 023	
	N-9	R0160	156 689	62 511	8 361	6 571	2 684	3 868	2 801	1 229	990	880	
	N-8	R0170	178 862	69 658	10 872	9 181	5 029	6 798	4 924	1 520	1401		
	N-7	R0180	213 001	82 369	17 735	10 029	5 131	7 524	4 689	3 120			
	N-6	R0190	224 003	89 678	17 931	10 097	7 941	7 457	2 034				
	N-5	R0200	183 380	70 033	13 754	10 252	6 374	3 489					
	N-4	R0210	160 028	68 372	11 624	8 525	8 364						
	N-3	R0220	202 032	89 335	18 592	8 041							
	N-2	R0230	194 870	84 865	22 576								
	N-1	R0240	259 141	107 086									
	N	R0250	302 086										
Ogółem													

		W bieżącym roku	Suma lat (skumulowana)
		C0170	C0180
R0100		2 023	2 023
R0160		880	246 584
R0170		1401	288 245
R0180		3 120	343 598
R0190		2 034	359 141
R0200		3 489	287 282
R0210		8 364	256 913
R0220		8 041	318 000
R0230		22 576	302 311
R0240		107 086	366 227
R0250		302 086	302 086
R0260		461 100	3 072 410

**Niezdykontowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewypłacone odszkodowanie i świadczenia brutto**

(wartość bezwzględna)

		Rok zmiany											
Rok		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	
Wcześniej lata	R0100											117 755	
	N-9	R0160	0	0	32 532	20 348	17 917	11 663	15 503	16 402	16 759		
	N-8	R0170	0	0	52 564	40 598	34 241	25 030	19 300	18 162	18 363		
	N-7	R0180	0	84 192	60 994	48 450	45 723	33 403	31 423	32 771			
	N-6	R0190	194 460	79 290	43 746	26 825	29 970	25 098	22 200				
	N-5	R0200	186 719	79 670	57 352	46 993	41 162	33 600					
	N-4	R0210	171 830	76 235	58 265	43 225	34 540						
	N-3	R0220	236 187	115 036	69 494	53 942							
	N-2	R0230	284 855	137 601	85 387								
	N-1	R0240	276 518	130 052									
	N	R0250	312 685										
Ogółem													

		Koniec roku (dane zdyskontowane)
R0100		80 761
R0160		10 877
R0170		12 344
R0180		24 893
R0190		14 198
R0200		24 197
R0210		25 036
R0220		40 222
R0230		67 432
R0240		101 007
R0250		257 732
R0260		658 699

**Załącznik nr 7 - S.22.01.21**
**Wpływ środków w zakresie gwarancji długoterminowych i środków przejściowych**

		Kwota wraz ze środkami w zakresie gwarancji długoterminowych i środkami przejściowymi	Wpływ środka przejściowego dotyczącego rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	Wpływ środka przejściowego dotyczącego stóp procentowych	Wpływ korekty z tytułu zmiany przyjętej jako zero	Wpływ korekty dopasowującej przyjętej jako zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	R0010	0	0	0	0	0
Podstawowe środki własne	R0020	0	0	0	0	0
Dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności	R0050	0	0	0	0	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0090	0	0	0	0	0
Dopuszczone środki własne na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego	R0100	0	0	0	0	0
Minimalny wymóg kapitałowy	R0110	0	0	0	0	0

## Środki własne

Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 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	123 631	123 631		0	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	142 478	142 478		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	108 351	108 351			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	49 350		0	49 350	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	R0230	0	0	0	0	
<b>Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach</b>	<b>R0290</b>	<b>423 810</b>	<b>374 460</b>	<b>0</b>	<b>49 350</b>	<b>0</b>

## Uzupełniające środki własne

Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300	0			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 zgodne z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0			0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0			0	0
<b>Uzupełniające środki własne ogółem</b>	<b>R0400</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>

## Dostępne i dopuszczone środki własne

Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie SCR	R0500	423 810	374 460	0	49 350	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	423 810	374 460	0	49 350	
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	423 810	374 460	0	49 350	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	397 860	374 460	0	23 400	
<b>SCR</b>	<b>R0580</b>	<b>259 998</b>				
<b>MCR</b>	<b>R0600</b>	<b>116 999</b>				
<b>Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR</b>	<b>R0620</b>	<b>163%</b>				
<b>Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR</b>	<b>R0640</b>	<b>340%</b>				

## C0060

## Rezerwa uzgodnieniowa

Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	387 578
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	13 118
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	266 109
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	108 351

## Oczekiwane zyski

Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	0
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	16 433
<b>Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem</b>	<b>R0790</b>	<b>16 433</b>

## Kapitałowy wymóg wypłacalności - dla podmiotów stosujących formułę standardową

		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
		C0110	C0080	C0090
Ryzyko rynkowe	R0010	108 942		brak
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	24 029		
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	7 433	brak	brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	16 705	brak	brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	217 858	brak	brak
Dywersyfikacja	R0060	-91 559		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0		
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	283 407		

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności		C0100
Ryzyko operacyjne	R0130	31 214
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	-54 623
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	259 998
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	259 998
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

C0109	
Podejście oparte na średniej stawce podatkowej	R0590 tak

LAC DT	
Obliczanie korekty z tytułu zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat	
	C0130
LAC DT	R0640 -54 623
LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0650 -53 100
LAC DT uzasadniona odniesieniem do możliwego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0660 -1 532
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 -59 778

**Załącznik nr 10 - 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 innych niż ubezpieczenia na życie**

		C0010
MCR <sub>NL</sub> Wynik	R0010	130 827

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))		Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)	
		C0020		C0030	
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020	26 542		64 472	
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	0		0	
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0		0	
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	227 566		235 590	
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	66 486		144 911	
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	3 467		7 057	
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń	R0080	166 987		250 992	
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	89 959		95 975	
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń i reasekuracja proporcjonalna	R0100	9 582		10 200	
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	300		3 189	
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	8 871		35 499	
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	11 084		14 537	
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	0		0	
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	0		0	
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	0		0	
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	0		0	

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

		C0040
MCR <sub>NL</sub> Wynik	R0200	1 996

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych)		Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	
		C0050		C0060	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	0			
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	0			
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	0			
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	95 058			
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250				0

**Ogólne obliczenie MCR**

		<b>C0070</b>
Liniowy MCR	R0300	132 823
SCR	R0310	259 998
Górny próg MCR	R0320	116 999
Dolny próg MCR	R0330	65 000
Łączny MCR	R0340	116 999
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	18 836
		<b>C0070</b>
<b>Minimalny wymóg kapitałowy</b>	<b>R0400</b>	<b>116 999</b>



**WIENER TU S.A. Vienna Insurance Group**

ul. Wołoska 22 A  
02-675 Warszawa  
tel.: 22 469 60 00 - 01  
fax: 22 469 69 70  
e-mail: [kontakt@wiener.pl](mailto:kontakt@wiener.pl)