

UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

**Sprawozdanie na temat  
wypłacalności i kondycji finansowej**

31 grudnia 2022



# SPIS TREŚCI

WSTĘP	1
PODSUMOWANIE	2
<b>A. DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI OPERACYJNE</b>	
A.1 Działalność	7
A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej	12
A.3 Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)	14
A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności	16
A.5 Wszelkie inne informacje	17
<b>B. SYSTEM ZARZĄDZANIA</b>	
B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania	19
B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji	25
B.3 System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności	26
B.4 System kontroli wewnętrznej	34
B.5 Funkcja audytu wewnętrznego	39
B.6 Funkcja aktuarialna	40
B.7 Outsourcing	42
B.8 Wszelkie inne informacje	43
<b>C. PROFIL RYZYKA</b>	
C.1 Ryzyko aktuarialne	49
C.2 Ryzyko rynkowe	53
C.3 Ryzyko kredytowe	56
C.4 Ryzyko płynności	58
C.5 Ryzyko operacyjne	60
C.6 Pozostałe istotne ryzyka	63
C.7 Wszelkie inne informacje	65
<b>D. WYCENA DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI</b>	
D.1 Aktywa	68
D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	77
D.3 Inne zobowiązania	83
D.4 Alternatywne metody wyceny	87
D.5 Wszelkie inne informacje	88

## E. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

E.1 Środki własne	90
E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy	94
E.3 Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności	97
E.4 Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym	98
E.5 Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności	99
E.6 Wszelkie inne informacje	100

### Aneks 1. Formularze Ilościowe

### Aneks 2. Formularze Ilościowe – dane porównawcze

# WSTĘP

## INFORMACJE WSTĘPNE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA

Poniższe sprawozdanie na temat wypłacalności i kondycji finansowej UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. zostało sporządzone zgodnie z wymogami artykułu 51 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 roku w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II), rozporządzenia Komisji (UE) 2019/981 z dnia 8 marca 2019 r. zmieniającego rozporządzenie delegowane (UE) 2015/35 uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz. U. UE L. 161) oraz artykułami od 209 do 298 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II).

Sprawozdanie zostaje zatwierdzone uchwałą Rady Nadzorczej Towarzystwa podjętą do dnia 7 kwietnia 2023 r.

## Prezentacja informacji

W niniejszym raporcie, o ile nie wskazano inaczej,

- (i) „Spółka”, „Towarzystwo”, „UNIQA TU S.A.”, „UNIQA TU” odnosi się do UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., spółki akcyjnej założonej według prawa polskiego, która jest pośrednio spółką zależną od UNIQA Insurance Group AG - spółki matki Grupy UNIQA notowanej w obrocie publicznym.
- (ii) „Grupa UNIQA” odnosi się do UNIQA Insurance Group AG razem z jej bezpośrednimi i pośrednimi spółkami zależnymi.
- (iii) „UNIQA Insurance Group” odnosi się do UNIQA Insurance Group AG (Aktiengesellschaft – Spółka Akcyjna) działającej w oparciu o prawo obowiązujące w Austrii, notowanej w obrocie publicznym, będącą spółką dominującą Grupy UNIQA.
- (iv) „UNIQA Österreich Versicherungen AG” - odnosi się do UNIQA Österreich Versicherungen AG (Aktiengesellschaft – Spółka Akcyjna) działającej w oparciu o prawo obowiązujące w Austrii, akcjonariusz większościowy UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. na dzień 31 grudnia 2022 r.

System regulacyjny ma na celu wdrożenie wymogów wypłacalności, które lepiej odzwierciedlają zagrożenia stojące przed towarzystwami ubezpieczeniowymi i zapewniają jednolity system nadzoru we wszystkich państwach członkowskich UE.

Struktura Wypłacalność II opiera się na trzech głównych filarach: **Filar 1** dotyczy wymagań ilościowych środków własnych, zasad wyceny aktywów i pasywów oraz wymogów kapitałowych, **Filar 2** określa wymogi jakościowe dotyczące zarządzania i zarządzania ryzykiem ubezpieczycieli, jak również wymóg skutecznego nadzoru nad ubezpieczycielami, w tym wymóg przedłożenia przez ubezpieczyciela Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności (ORSA), który będzie wykorzystywany przez organ nadzorujący w procesie weryfikacyjnym i **Filar 3** koncentrujący się na zwiększonych wymogach dotyczących sprawozdawczości i ujawniania informacji.

# PODSUMOWANIE

## Działalność i wyniki operacyjne (Sekcja A)

UNIQA TU S.A. funkcjonuje w segmencie ubezpieczeń majątkowych. Ubezpieczenia majątkowe obejmują majątek osobisty lub firmowy (np. samochód, mieszkanie, bagaż w podróży, mienie firmy) oraz odpowiedzialność cywilną (osobistą lub zawodową), a także ubezpieczenia od następstw nieszczęśliwych wypadków (np. w podróży, w domu, w pracy, w szkole, na ulicy). Z ubezpieczeń majątkowych korzystają osoby indywidualne oraz firmy prowadzące działalność w Polsce, międzynarodowe korporacje oraz firmy polskie prowadzące działalność za granicą na całym świecie.

UNIQA TU S.A. jest spółką należącą do UNIQA Insurance Group AG, jednej z wiodących grup ubezpieczeniowych na macierzystym rynku w Austrii oraz w Europie Środkowo-Wschodniej.

UNIQA TU S.A. jest piątym, pod względem składki przypisanej brutto, ubezpieczycielem na polskim rynku ubezpieczeń majątkowych, posiadającym w tym segmencie udziały w rynku na poziomie 6,9%. Spółki ubezpieczeniowe UNIQA posiadają łącznie 6,0% udziału w całym rynku ubezpieczeń w Polsce (dane po trzech kwartałach 2022 roku).

## Istotne wskaźniki

Tabela poniżej podsumowuje istotne wskaźniki dotyczące działalności UNIQA TU S.A.

(w milionach PLN, z wyjątkiem współczynnika Wypłacalność II)	2022	2021
<b>Charakterystyka wyników</b>		
Składki przypisane brutto	3.382,67	3.226,48
Wynik techniczny	188,78	106,41
Wynik z działalności lokacyjnej	114,78	174,03
Zysk/Strata netto	177,34	198,74
<b>Charakterystyka bilansu dla celów wypłacalności</b>		
Aktywa	5.892,37	6.703,35
Kwota dopuszczonych środków własnych	1.457,03	1.475,22
<b>Informacje dotyczące kapitałowego wymogu wypłacalności</b>		
Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)	857,05	858,13
<b>Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR</b>	<b>170,01%</b>	<b>171,91%</b>

W 2022 roku Towarzystwo wygenerowało zysk netto na poziomie 177,3 mln PLN. Wynik techniczny Towarzystwa wyniósł 188,8 mln PLN i wzrósł o 82,4 mln PLN w odniesieniu do roku 2021.

Wskaźnik wypłacalności w stosunku do roku 2021 r. spadł o 1,9 p.p. Wartości dopuszczonych środków własnych spadła w porównaniu z ubiegłym rokiem o 18,2 miliona PLN, przy jednoczesnym spadku kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) o 1,1 miliona PLN.

Na spadek stanu dopuszczonych środków własnych w 2022 roku największy wpływ miały rosnące rentowności w związku z rosnącą inflacją. Rentowność obligacji emitowanych przez Skarb Państwa nadal wzrastała, przy dalszym spadku ich cen rynkowych.

Negatywny wpływ stóp procentowych na wycenę aktywów został częściowo zrekompensowany ich pozytywnym wpływem na zmniejszenie wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wycenianych na potrzeby Wypłacalności II.

Spadek wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych spowodowany głównie wzrostem stóp dyskonta przyczynił się do spadku SCR w module ryzyka z tytułu ubezpieczeń innych niż na życie.

## System zarządzania (Sekcja B)

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych organami UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. są Zarząd oraz Rada Nadzorcza (Zarząd – funkcja zarządzająca, Rada Nadzorcza – funkcja nadzorcza).

Naczelnym organem w UNIQA TU S.A. jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Od dnia 14 maja 2021 r. Prezesem Zarządu UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. pozostaje Pan Marcin Nedwidek.

Pozostałe informacje dotyczące Zarządu oraz Rady Nadzorczej zostały opisane w sekcji B.

W roku 2022 Towarzystwo nie wprowadziło innych istotnych zmian w systemie zarządzania.

W celu zarządzania ryzykiem, na które narażona jest Spółka, stosowane są wewnętrzne kontrole i zarządzanie ryzykiem, które zapewniają, że kadra kierownicza jest informowana o znaczących ryzykach oraz, że ma niezbędne informacje oraz narzędzia do odpowiedniej analizy i zarządzania tymi ryzykami.

W tym celu wykorzystany jest system kontroli wewnętrznej oparty na modelu „trzech liniach obrony”, w skład którego wchodzi kluczowe funkcje (zarządzania ryzykiem, zgodności ze standardami, audytu wewnętrznego i funkcja aktuarialna) oraz system zarządzania ryzykiem, które mają na celu zapewnienie, że ryzyko, na które narażone jest Towarzystwo, jest bieżąco identyfikowane, oceniane, ograniczane, monitorowanie i kontrolowane.

## Profil ryzyka (Sekcja C)

Poniżej przedstawione zostały trzy najbardziej istotne kategorie ryzyka dla UNIQA TU S.A. zgodnie ze stanem faktycznym na koniec 2022 roku i zgodnie z opinią Zarządu.

### Ryzyko aktuarialne

Towarzystwo jest narażone głównie na następujące rodzaje ryzyka związanego z działalnością ubezpieczeniową:

- ryzyko zwiększonej szkodowości wynikające z niedoszacowania poziomu składek,
- ryzyko rezerw związane z rozwojem szkód zaszłych;
- ryzyko katastroficzne związane z katastrofami naturalnymi lub katastrofami spowodowanymi przez człowieka;
- ryzyko rezygnacji klientów.

Zarządzanie ryzykiem aktuarialnym w Towarzystwie odbywa się zasadniczo w ramach poniższych procesów:

- kontroli ryzyka na etapie przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia, czy wdrażania nowych produktów oraz regularnego monitoringu zyskowności produktów ubezpieczeniowych będących w ofercie Towarzystwa;
- optymalizacji strategii reasekuracyjnych w celu ograniczenia ekspozycji Towarzystwa, a dzięki temu również zapewnienie jego wypłacalności;
- regularnych przeglądów rezerw techniczno-ubebezpieczeniowych.

### Ryzyko finansowe

UNIQA TU S.A. jest narażone na następujące ryzyka związane z rynkami finansowymi poprzez swą działalność lokacyjną:

- ryzyko cen akcji, stóp procentowych, walutowe, ryzyko spreadu kredytowego oraz ryzyko cen nieruchomości;
- ryzyko kredytowe (niewypłacalności kontrahenta);
- ryzyko płynności.

Towarzystwo stosuje szerokie spektrum technik zarządzania ryzykiem finansowym, takich jak: zarządzanie aktywami-pasywami (ALM), strategie hedgingowe, reasekuracja oraz regularne monitorowanie potencjalnego wpływu realizacji ryzyka finansowego na wartość Towarzystwa oraz na jego wypłacalność.

## **Ryzyko operacyjne**

UNIQA TU S.A. identyfikuje ryzyko wystąpienia straty na skutek nieodpowiedniego lub zawodnego działania procesów, ludzi lub systemów, które może wynikać zarówno z działania czynników wewnętrznych, jak i zewnętrznych.

W zakresie kontroli ryzyka operacyjnego został zdefiniowany proces reakcji na ryzyko, którego właścicielami są zarządzający obszarami operacyjnymi, odpowiedzialni za ryzyko w swoich obszarach. W celu ograniczenia największych zidentyfikowanych ekspozycji właściciele ryzyka mają obowiązek przygotowania odpowiednich planów działania, które są następnie zatwierdzane i monitorowane przez Komitet Zarządzania Ryzykiem.

## **Ryzyko związane ze zmieniającym się otoczeniem prawnym i rynkowym**

Oprócz ryzyk kwantyfikowanych w ramach kapitałowego wymogu wypłacalności, UNIQA TU S.A. identyfikuje również ryzyko płynności, ryzyko strategiczne, regulacyjne, ryzyko utraty reputacji, a także ryzyka wschodzące. Niezależnie od wyliczeń wymogu kapitałowego, Towarzystwo przeprowadza również testy warunków skrajnych i analizuje ich wpływ na wypłacalność.

Zarządzanie tymi ryzykami odbywa się poprzez:

- regularne kontrolowanie ryzyka płynności;
- coroczną analizę ryzyk związanych ze strategią Towarzystwa;
- wdrożoną metodykę zarządzania ryzykiem utraty reputacji;
- monitorowanie tzw. nowych zagrożeń (ryzyka wschodzące) i dzielenie się wiedzą na temat nowopowstających kategorii ryzyka w ramach Grupy UNIQA.

Profil ryzyka Towarzystwa, ustalany w oparciu o kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR), wykazuje się względną stabilnością w zakresie udziału poszczególnych kategorii ryzyka w łącznym ryzyku.

Poziom całkowitego ryzyka w Towarzystwie mierzonego formułą standardową spadł rok do roku, przy niewielkich zmianach poziomów udziału poszczególnych kategorii ryzyka w ryzyku całkowitym (głównie w ramach ryzyka rynkowego).

## **Zasady wyceny (Sekcja D)**

Bilans dla celów wypłacalności UNIQA TU S.A. został sporządzony na dzień 31 grudnia 2022 roku. Bilans został sporządzony zgodnie z regulacjami Wypłacalność II i ustawą z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Aktywa i zobowiązania zostały wycenione przy założeniu kontynuowania przez Towarzystwo działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe są ujmowane w odniesieniu do wszystkich zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych wobec ubezpieczających i ubezpieczonych. Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych odpowiada bieżącej kwocie, którą Towarzystwo musiałoby zapłacić, gdyby miało bezpośrednio przenieść swoje prawa i zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji do innego zakładu ubezpieczeń lub reasekuracji. Przy ustalaniu wysokości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych Towarzystwo nie stosuje korekty z tytułu zmienności i korekty dopasowującej.

Zgodnie z art. 9 Rozporządzenia delegowanego Komisji 2015/35, pozostałe aktywa i pasywa są ujmowane zgodnie z MSSF, w zakresie, w jakim standardy te są zgodne z metodami wyceny określonym w art. 75 dyrektywy 2009/138/WE Wypłacalność II. W szczególności:

- aktywa są wyceniane jako równowartość kwoty, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby zostać wymienione pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji;
- pasywa są wyceniane jako równowartość kwoty, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby zostać przekazane lub uregulowane pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji (bez korekty uwzględniającej zdolność kredytową Towarzystwa).

Bilans Towarzystwa sporządzony zgodnie z regulacjami Wypłacalność II został zaprezentowany w formularzu S.02.01.02 stanowiącym załącznik do niniejszego sprawozdania.



Zasady wyceny pozostałych pozycji bilansu dla celów wypłacalności nie uległy istotnym zmianom.

## Zarządzanie kapitałem (Sekcja E)

### Główne zdarzenia w 2022 roku:

Na mocy uchwały numer 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Towarzystwa z dnia 29 czerwca 2022 roku zysk Towarzystwa w łącznej kwocie 334 miliony PLN, na który składa się:

- 1) zysk Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku w kwocie 199 milionów PLN
- 2) przeniesiona na kapitał rezerwowy kwota zysku Spółki oraz Spółki UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Łodzi (nabytej przez Spółkę w dniu 9 kwietnia 2021 r.) za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r. w wysokości 135 milionów PLN

został podzielony w ten sposób, że:

- 1) kwotę 89 milionów PLN przeznacza na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy, przy czym cała kwota pochodzi z zysku osiągniętego w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 r.;
- 2) pozostałą część kwoty z zysku osiągniętego w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 r. w wysokości 46 milionów PLN pozostawia na kapitale zapasowym;
- 3) kwotę zysku za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. w wysokości 199 milionów PLN przeznacza na kapitał rezerwowy.

Dywidenda została wypłacona we wrześniu 2022 r. w wysokości 89 milionów PLN.

Wartość kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) na koniec 2022 roku kształtowała się na poziomie 857 milionów PLN. Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR (po uwzględnieniu planowanej do wypłaty dywidendy w kwocie 81 milionów PLN) wyniósł 170%.

Minimalny wymóg kapitałowy na koniec 2022 roku wyniósł 383,5 miliona PLN, stosunek dopuszczonych środków własnych do pokrycia MCR wyniósł 321%.

Tabela poniżej prezentuje stopień pokrycia wymogów wypłacalności na koniec 2022 roku dla UNIQA TU S.A.

(w milionach PLN, z wyjątkiem procentów)	2022	2021
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	1.457,03	1.475,22
Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)	857,05	858,13
<b>Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR</b>	<b>170,01%</b>	<b>171,91%</b>
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	1.232,16	1.260,96
Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)	383,54	352,93
<b>Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR</b>	<b>321,26%</b>	<b>357,28%</b>

W 2022 roku Towarzystwo nie dokonało istotnych zmian systemu zarządzania kapitałem – utrzymany został docelowy poziom pokrycia wymogu kapitałowego środkami własnymi na poziomie 150%.

# A

## DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI OPERACYJNE

### A.1 Działalność

---

Informacje ogólne

Informacje o Spółce

Główni udziałowcy i transakcje z jednostkami powiązanymi

Informacje dotyczące działalności

Najważniejsze zdarzenia operacyjne

### A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej

---

Działalność ubezpieczeniowa według obszaru geograficznego

Działalność ubezpieczeniowa według linii produktowych

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

---

Wynik z działalności inwestycyjnej

Zyski i straty ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym

Inwestycje w instrumenty sekurytyzacyjne

### A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

---

Wynik netto

Umowy leasingowe

### A.5 Wszelkie inne informacje

---

# A.1 Działalność

## Informacje ogólne

Jesteśmy częścią Grupy UNIQA, która jest drugim największym ubezpieczycielem na macierzystym rynku austriackim oraz jedną z wiodących grup ubezpieczeniowych w Europie Środkowo-Wschodniej. Grupa prowadzi działalność w 18 krajach, na koniec 2022 roku osiągnęła zysk skonsolidowany brutto w wysokości 422 milionów EUR i zarządzała aktywami o wartości 28 miliardów EUR.

Akcjonariuszem większościowym UNIQA TU S.A. jest UNIQA Österreich Versicherungen AG, posiadająca 99,66% udziału kapitałowego i tyle samo praw głosu. Pozostałą część, tj. 0,34% akcji posiadają akcjonariusze mniejszościowi.

## Informacje o Spółce

UNIQA TU S.A. jest spółką akcyjną działającą w oparciu o polskie prawo. Siedziba Spółki mieści się w Polsce, w Warszawie przy ul. Chłodnej 51. Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000271543.

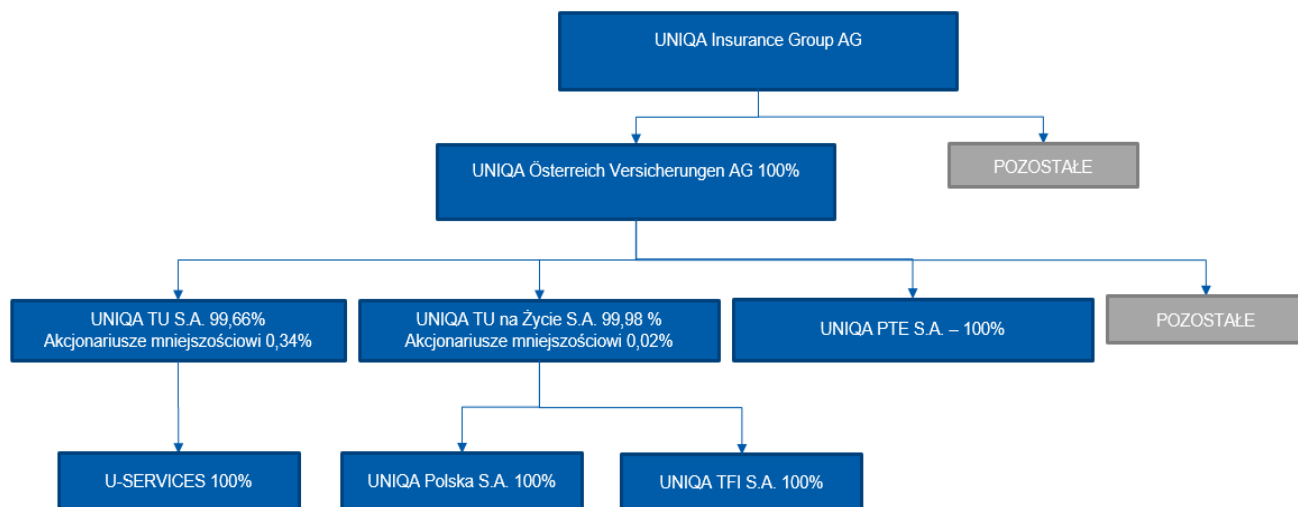
UNIQA TU S.A. powstała w 2006 roku jako BRE Ubezpieczenia TUiR S.A. 27 marca 2015 roku została zakupiona przez Avanssur SA i stała się częścią Grupy AXA. W 2016 roku 100% akcji AXA Ubezpieczenia TUiR S.A. zostało sprzedane przez Avanssur SA do Société Beaujon *Société par Actions Simplifiée*.

15 października 2020 roku austriacka grupa ubezpieczeniowa UNIQA Insurance Group AG sfinalizowała proces zakupu należących do grupy AXA spółek w Polsce w tym AXA Ubezpieczenia TUiR S.A.

Po uzyskaniu zgód Komisji Nadzoru Finansowego w marcu 2021 r. i wpisie do Krajowego Rejestru Sądowego z dniem 9 kwietnia 2021 roku nastąpiło prawne połączenie spółek ubezpieczeniowych i zmiana nazwy na UNIQA.

Przedmiotem statutowej działalności Towarzystwa jest prowadzenie działalności ubezpieczeniowej w zakresie działu II ubezpieczeń - pozostałe ubezpieczenia osobowe oraz ubezpieczenia majątkowe.

Na poniższym schemacie przedstawiono uproszczoną strukturę Grupy UNIQA w Polsce.



## Organ nadzoru

UNIQA TU S.A. prowadzi działalność ubezpieczeniową, która jest działalnością regulowaną i nadzorowaną. Ponieważ siedziba UNIQA TU S.A. mieści się w Polsce, nadzór ten opiera się na regulacjach unijnych i na polskim systemie prawnym. Organem Nadzoru dla UNIQA TU S.A. jest Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”).

### **Komisja Nadzoru Finansowego**

00-549 Warszawa, Piękna 20

Grupa UNIQA prowadzi działalność regulowaną w 18 krajach Europy poprzez liczne spółki zależne. Główna działalność Grupy w zakresie ubezpieczeń i zarządzania aktywami podlega kompleksowemu nadzorowi każdej jurysdykcji, w której działa Grupa.

Ponieważ główna siedziba Grupy UNIQA mieści się w Wiedniu, w Austrii, nadzór oparty jest w znacznej mierze na unijnych dyrektywach oraz na austriackim systemie regulacji.

Głównym organem nadzoru dla Grupy UNIQA jest austriacki organ nadzoru - Finanzmarktaufsicht (FMA)

### **Finanzmarktaufsicht**

Otto-Wagner-Platz 5

A-1090 Wien

## Podmiot przeprowadzający badanie statutowego sprawozdania finansowego

Audyt sprawozdania finansowego oraz sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej przeprowadzony został przez PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Polnej 11, spółkę wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Michała Sieradzkiego (numer w rejestrze 13475).

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. zostało wybrane na biegłego rewidenta Towarzystwa Uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2022 roku.

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od Towarzystwa w sposób określony w art. 69 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku, poz. 1089).

## Główni udziałowcy i transakcje z jednostkami powiązanymi

### Własność kapitału

Na dzień 31 grudnia 2022 roku w pełni opłacony kapitał zakładowy Towarzystwa wyniósł 141 730 747 PLN i dzielił się na 141 730 747 akcji zwykłych, każda o wartości nominalnej 1,00 PLN.

Akcjonariuszem większościowym wyemitowanych akcji zwykłych UNIQA TU S.A. i powiązanych z nimi prawem głosu na dzień 31 grudnia 2022 roku jest UNIQA Österreich Versicherungen AG posiadająca 99,66 % akcji. Pozostałą część, tj. 0,34% akcji, posiadają akcjonariusze mniejszościowi.

Żadna z akcji Spółki nie jest uprawniona do podwójnego prawa głosu.

## Jednostki powiązane

Jednostki zależne	Forma prawna	Kraj	31.12.2022		31.12.2021	
			% udziału kapitałowego	% praw do głosu	Rodzaj zależności	% udziału kapitałowego i praw do głosu
U-Services Sp. z o.o.	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Polska	100%	100%	jedyny udziałowiec	100%

Inne podmioty należące do Grupy Kapitałowej jednostki dominującej w stosunku do Towarzystwa.	Forma prawna	Kraj	31.12.2022		31.12.2021	
			Rodzaj zależności	% udziału kapitałowego i praw do głosu	Rodzaj zależności	% udziału kapitałowego i praw do głosu
UNIQA Österreich Versicherungen AG	Spółka akcyjna	Austria	Akcjonariusz większościowy	nie dotyczy	Akcjonariusz większościowy	nie dotyczy
UNIQA Insurance Group AG	Spółka akcyjna	Austria	Jednostka dominująca w stosunku do akcjonariusza większościowego	nie dotyczy	Jednostka dominująca w stosunku do akcjonariusza większościowego	nie dotyczy
UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.	Spółka Akcyjna	Polska	Jednostka współzależna	nie dotyczy	Jednostka współzależna	nie dotyczy
UNIQA Polska S.A.	Spółka Akcyjna	Polska	Jednostka współzależna	nie dotyczy	Jednostka współzależna	nie dotyczy
UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S. A.	Spółka Akcyjna	Polska	Jednostka współzależna	nie dotyczy	Jednostka współzależna	nie dotyczy
UNIQA Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.	Spółka Akcyjna	Polska	Jednostka współzależna	nie dotyczy	Jednostka współzależna	nie dotyczy
inne podmioty należące do Grupy Kapitałowej jednostki dominującej w stosunku do Towarzystwa.			Jednostki współzależne	nie dotyczy	Jednostki współzależne	nie dotyczy

## Informacje dotyczące działalności

### Produkty i usługi

UNIQA oferuje produkty ubezpieczeniowe zarówno dla klienta indywidualnego, małych i średnich przedsiębiorstw, jak i klientów korporacyjnych. We współpracy z silnymi partnerami biznesowymi (m.in. mBankiem – partnerem strategicznym Towarzystwa) oraz wykorzystując posiadany know-how tworzy nowoczesne rozwiązania, umożliwiające klientom zakup szerokiej gamy produktów ubezpieczeniowych w prosty i przejrzysty sposób, zarówno w modelu tradycyjnym (brokerzy, multiagencje, placówki partnera) jak i za pośrednictwem zdalnych kanałów obsługi (sprzedaż telefoniczna, w systemie transakcyjnym partnerów finansowych, platforma internetowa direct, porównywarki internetowe).

Klientom indywidualnym oferowana jest cała gama produktów ubezpieczenia mienia, głównie:

- Ubezpieczenia komunikacyjne:
  - Autocasco - ubezpieczenie dobrowolne zapewniające pokrycie kosztów naprawy, bądź odszkodowanie w wielu sytuacjach: od drobnych uszkodzeń (np. stłuczki, aktu wandalizmu), aż do szkody całkowitej (np. utraty samochodu w wyniku pożaru lub działania sił natury) lub utraty pojazdu w wyniku kradzieży,
  - OC - oferta ubezpieczeń OC skierowana jest do osób fizycznych, osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, będących właścicielami lub posiadaczami pojazdu,
  - Assistance - dodatkowe ubezpieczenia, zapewniające pomoc serwisową, informacyjną i medyczną – w zależności od wybranego wariantu – w razie wypadku, kradzieży lub awarii pojazdu (w ramach dodatku do ubezpieczeń autocasco i OC).
- Ubezpieczenia majątkowe mieszkań i domów:
  - ubezpieczenie murów i wyposażenia – w ramach którego oferowane są ubezpieczenia, które można dostosować, w zależności od potrzeb, tj.: ubezpieczenie poszczególnych

elementów stałych, pakiet do kredytu, ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej za szkody wyrządzone osobom trzecim, możliwość wyboru assistance domowego.

- Ubezpieczenie podróżne na terenie kraju i za granicą.

W ramach ubezpieczeń dla klientów korporacyjnych, UNIQA TU oferuje:

- produkty, które są pomocne w zakresie poprawy bezpieczeństwa procesu produkcyjnego, tj. produkty z zakresu ubezpieczeń mienia i ubezpieczeń technicznych. Każdy z produktów w drodze negocjacji jest dostosowany do wymagań konkretnego środowiska biznesowego,
- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej, które stanowi doskonałe wsparcie dla przedsiębiorstwa w przypadku zagrożenia jego interesów prawnych,
- ubezpieczenia komunikacyjne i transportowe,
- ubezpieczenia dla wspólnot mieszkaniowych,
- gwarancje ubezpieczeniowe,
- ubezpieczenia dzieł sztuki,
- programy międzynarodowe - rozwiązania ubezpieczeniowe, obejmujące ochroną szkody powstałe na całym terytorium działalności klienta,
- zarządzanie ryzykiem,
- ubezpieczenia dla małych i średnich przedsiębiorstw.

W ramach strategicznego partnerstwa z mBankiem oraz innych partnerstw bankowych i pozabankowych oferowane są również produkty ubezpieczeniowe sprzedawane w powiązaniu z produktami finansowymi.

## Rozwój produktów

---

W 2022 roku Towarzystwo nadal prowadziło prace nad ujednoliceniem oferty produktowej po fuzji AXA Ubezpieczenia TUIR S.A. i UNIQA TU w celu zaoferowania klientom wersji produktu uznanej za docelową w ramach danej kategorii produktowej.

Prace te będą kontynuowane do momentu pełnego ujednolicenia i uproszczenia oferty.

## Najważniejsze zdarzenia operacyjne

### Umowa z UNIQA Insurance Group

---

Dnia 7 lutego 2020 roku spółka Société Beaujon (podmiot zależny AXA S.A.) zawarła warunkową umow  sprzedaży akcji spółek grupy AXA w Polsce, w tym AXA Ubezpieczenia TUIR S.A., austriackiej firmie UNIQA Insurance Group AG. Po uzyskaniu wymaganych zgód regulacyjnych, 15 października 2020 roku została sfinalizowana transakcja przej cia Towarzystwa przez UNIQA Insurance Group AG.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Spółek AXA Ubezpieczenia TUIR S.A. oraz UNIQA TU S.A. w dniu 18 stycznia 2021 r. podj y uchwały w przedmiocie po czenia Spółek wraz z wyrażeniem zgody na plan po czenia oraz zmiany statutu Towarzystwa. Zostały też podjęte uchwały w przedmiocie uchwalenia zmian statutu.

Decyzja Komisji Nadzoru Finansowego, stwierdzająca brak podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec planowanego po czenia AXA Ubezpieczenia TUIR S.A. z UNIQA TU S.A. została wydana w dniu 03.03.2021 (sygn. akt postępowania DLU-DLUZLU.6030.14.14.20.21.ALP) Decyzja zatwierdzająca zmian  Statutu zapadła w dniu 11.03.2021 ( sygn. akt postępowania DLU -DLUZLU.6031.2.4.2021.JP).

Po czenie dokonało się w dniu wpisania po czenia oraz zmiany statutu do Krajowego Rejestru Sądowego, tj. 9 kwietnia 2021 r. Jednocześnie nastąpiła w Polsce zmiana marki AXA na UNIQA.

2022 rok był czasem działań w kierunku finalizacji istotnych elementów operacyjnej integracji pofuzyjnej. Trwały prace nad unifikacj , stabilizacj  oraz upraszczaniem wszelkiego rodzaju rozwiązań, produktów oraz procesów.

## **Strategia UNIQA 3.0**

---

W roku 2022 Towarzystwo opracowało i rozpoczęło wdrożenie nowej strategii operacyjnej, opartej o cztery główne zasady :

- Znamy klienta
- Sprzedajemy doświadczenie
- Upraszczamy
- Działamy Skutecznie

Strategia ta jest częścią strategii Uniqa 3.0 opracowanej w ramach Grupy Uniqa.

## A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej

### Działalność ubezpieczeniowa według obszaru geograficznego

UNIQA TU S.A. prowadzi działalność w zakresie ubezpieczeń majątkowych i osobowych na terytorium Polski oraz w zakresie ubezpieczeń majątkowych na terytorium Unii Europejskiej na zasadzie swobody świadczenia usług.

Składki przypisane brutto z działalności bezpośredniej, prowadzonej w ramach swobody świadczenia usług w 2022 roku nie stanowiły istotnej wartości w łącznym przypisie Towarzystwa.

### Działalność ubezpieczeniowa według linii produktowych

#### Składki przypisane brutto według linii produktowych

Tabela poniżej przedstawia składkę przypisaną brutto w podziale na grupy ubezpieczeniowe (źródło: sprawozdanie finansowe spółki za rok 2022) w zakresie działalności bezpośredniej:

Linie biznesowe (w milionach PLN z wyjątkiem wartości procentowych)	2022		2021	
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	20,95	1%	14,35	0%
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	251,59	8%	244,68	8%
Ubezpieczenia pracownicze	-	-	-	-
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	1.218,48	38%	1.270,08	41%
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	424,92	13%	414,53	13%
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	19,77	1%	18,42	1%
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	592,31	19%	528,10	17%
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	348,79	11%	310,33	10%
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	101,23	3%	88,04	3%
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	4,26	0%	4,25	0%
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	118,24	4%	106,58	3%
Ubezpieczenia różnych strat finansowych	90,55	3%	80,81	3%
<b>Razem:</b>	<b>3.191,09</b>	<b>100%</b>	<b>3.080,16</b>	<b>100%</b>

Wartość składki przypisanej brutto z działalności bezpośredniej w 2022 r. wyniosła 3.191,09 miliona PLN i wzrosła o 3,6 % w odniesieniu do 2021 roku.

W strukturze portfela, jak przed rokiem, największy udział miały ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych. Ich udział w całkowitym przypisie w 2022 roku wyniósł 38% wobec 41% w 2021 roku.

W kanale bancassurance obserwowany jest wzrost składki zarówno we współpracy z mBank jak i z pozostałymi kluczowymi partnerami (Euro RTV AGD, Provident, PKO BP).

Składka przypisana dla ubezpieczeń dla klientów indywidualnych w obszarze produktów majątkowych notuje wzrost w odniesieniu do roku 2021 (+27%). Największy wzrost sprzedaży obserwowany jest w ubezpieczeniach turystycznych (+35%) oraz w ubezpieczeniach mieszkań (+25%). W obszarze ubezpieczeń komunikacyjnych dla klientów indywidualnych obserwowany jest niewielki spadek



w odniesieniu do 2021 roku (-0,7%), spowodowany zmniejszeniem sprzedaży ubezpieczeń OC komunikacyjnych, która związana jest ze zmianą profilu ryzyka w kierunku zwiększenia udziału najbardziej rentownych klientów.

W ramach segmentu ubezpieczeń korporacyjnych, pomimo spadku sprzedaży w obszarze portfela ubezpieczeń komunikacyjnych (-8% w porównaniu w 2021 r. dla ubezpieczeń flotowych), obserwowany jest łączny wzrost składki na poziomie 4,5%.

W przypadku ubezpieczeń z obszaru mieszkalnictwa podobnie jak w poprzednich latach obserwowany jest wzrost sprzedaży który w 2022r wyniósł 12,7% w porównaniu do roku 2021.

Szczegółowe informacje ilościowe dotyczące wysokości składek, odszkodowań i świadczeń oraz kosztów w podziale na linie biznesowe dla 2022 roku zostały zaprezentowane w formularzu S.05.01.02 oraz S.05.02.01 stanowiących załącznik do niniejszego sprawozdania.

Z uwagi na zaokrąglenia, liczby w tabeli mogą się nie sumować do wartości całkowitej.

## Wynik techniczny

Tabela poniżej przedstawia wynik techniczny Towarzystwa (źródło: sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2022):

(wartości w milionach PLN)	2022	2021
Składka zarobiona netto	1.907,61	1.858,96
Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	15,24	11,33
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	41,25	14,42
Odszkodowania i świadczenia	1.048,01	1.023,77
Zmiany stanu pozostałych rezerw	-	-
Premie i rabaty na udziale własnym łącznie ze zmianą stanu rezerw	0,28	0,01
Koszty działalności ubezpieczeniowej	625,99	688,15
Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	98,52	68,61
Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	2,52	- 2,24
<b>Wynik techniczny</b>	<b>188,78</b>	<b>106,41</b>

Towarzystwo odnotowało poprawę wyniku technicznego w 2022 roku (wzrost o 82,37 milionów PLN w stosunku do roku poprzedniego). Wskaźnik szkodowości w 2022 r. wyniósł 55% i utrzymał się na poziomie z 2021 roku. Poprawa wyniku technicznego w odniesieniu do 2021 roku wynika z poprawy wskaźnika kosztów działalności ubezpieczeniowej, który z 2021 roku był obciążony wysokimi kosztami integracji wynikającymi z połączenia Spółek.

Podział wybranych pozycji wyniku technicznego na linie biznesowe, z uwzględnieniem wymaganych reklasyfikacji, został zaprezentowany w załączonym formularzu S.05.01.02.

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

### Wynik netto z działalności inwestycyjnej

Tabela poniżej przedstawia wynik inwestycyjny (źródło: dane finansowe Spółki):

(wartości w milionach PLN)	2022		2021	
	Wynik z inwestycji	Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny	Wynik z inwestycji	Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny
Nieruchomości	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	127,00	- 324,99	183,37	- 468,29
Akcje i udziały	- 1,71	0,50	-	0,04
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	- 1,70	- 14,07	12,65	3,66
Pożyczki	2,27	-	- 0,04	-
Lokaty, których ryzyko inwestycyjne ponosi ubezpieczający	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	- 11,09	-	- 21,97	-
Inne	-	-	0,02	-
<b>RAZEM</b>	<b>114,78</b>	<b>- 338,55</b>	<b>174,03</b>	<b>- 464,60</b>

Dane zostały zaprezentowane w sposób zgody z zaprezentowanym w statutowym sprawozdaniu finansowym za rok 2022 oraz analogicznie za rok 2021.

Zaprezentowane kwoty w powyższych tabelach mogą się nie sumować ze względu na zastosowane zaokrąglenia i prezentację danych w milionach PLN.

**Wynik inwestycyjny** zaprezentowany w tabelach powyżej bazuje na danych prezentowanych w statutowym sprawozdaniu finansowym, bez uwzględnienia zgodnego z zasadami Wypłacalność II przeszacowania instrumentów wycenianych według skorygowanej ceny nabycia do wartości godziwej. Łączna wartość wyniku z inwestycji uwzględnia poniesione koszty działalności lokacyjnej.

Struktura portfela inwestycyjnego Towarzystwa została zaprezentowana w sekcji D.1 oraz w załączonym formularzu S.02.01.02

Zmiana (spadek o 59 milionów PLN) dochodów z działalności inwestycyjnej rok do roku spowodowana była głównie:

- spadkiem dochodów z dłużnych papierów wartościowych (spadek o 56,4 miliona PLN w stosunku do roku 2021) głównie w wyniku realizacji strat ze sprzedaży obligacji w wysokości 9,9 miliona PLN w porównaniu do zysków z tej pozycji w wysokości 65 milionów PLN w roku ubiegłym, kompensowanych wyższymi niż w 2021 roku przychodami odsetkowymi z obligacji zmiennokuponowych w wyniku wzrostu stawek WIBOR oraz reinwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu o wyższej rentowności;
- spadkiem dochodów z akcji oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych (łącznie 16 milionów PLN w stosunku do 2021 roku) głównie w wyniku silnych spadków cen akcji na światowych giełdach, jak również silnej przeceny niektórych funduszy dłużnych i idących za tym realizacji strat oraz rozpoznanej trwałej utraty wartości na tych klasach aktywów;
- niższymi ujemnymi dochodami z instrumentów pochodnych (strata niższa o 10,9 miliona PLN w stosunku do 2021) służących zabezpieczeniu pozycji walutowej w znacznej mierze wynikającej z portfela obligacji oraz jednostek uczestnictwa funduszy dłużnych i nieruchomości denominowanych w walutach obcych.

Spadek (338,6 miliona PLN) wartości kapitału z aktualizacji wyceny dotyczył głównie portfela obligacji Skarbu Państwa i związany był z silnym wzrostem ich rynkowych rentowności w 2022 roku.

## **Zyski i straty ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym**

W sprawozdaniach finansowych Towarzystwa, sporządzonych zgodnie ze statutowymi zasadami rachunkowości, zyski i straty ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym prezentowane są jako kapitał z aktualizacji wyceny. Obejmuje on m.in. skutki przeszacowania lokat zaklasyfikowanych do portfela aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (powyżej i poniżej ceny nabycia, a w przypadku dłużnych instrumentów finansowych skorygowanej ceny nabycia), o ile nie są one uwzględniane przy ustalaniu wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, po uwzględnieniu odpowiadającej zmiany aktywa lub rezerwy z tytułu podatku odroczonego.

Ilościowe informacje dotyczące zmian kapitału z aktualizacji wyceny zaprezentowane zostały w części dotyczącej wyniku inwestycyjnego.

## **Inwestycje w instrumenty sekurytyzacyjne**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku Towarzystwo nie posiadało bezpośrednio w portfelu inwestycyjnym instrumentów sekurytyzacyjnych.

## A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

### Wynik netto

Poniższa tabela prezentuje komponenty rachunku ogólnego Towarzystwa oraz zysk netto dla wskazanych okresów (źródło: sprawozdanie finansowe spółki za rok 2022):

(wartości w milionach PLN)	2022	2021
<b>Wynik techniczny</b>	<b>188,78</b>	<b>106,41</b>
Przychód z działalności inwestycyjnej	164,92	222,00
Niezrealizowane zyski / straty z lokat	12,21	- 20,50
Koszty działalności lokacyjnej	62,35	27,47
Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych	15,24	11,33
Pozostałe przychody operacyjne	26,04	37,70
Pozostałe koszty operacyjne	76,29	82,33
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>238,07</b>	<b>224,48</b>
Podatek dochodowy	60,72	25,75
<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>177,34</b>	<b>198,74</b>

W porównaniu do roku 2021 Towarzystwo odnotowało wzrost zysku brutto o 13,58 milionów PLN. Wzrost zysku wynika z osiągniętego wyższego wyniku technicznego, pomimo pogorszenia wyniku z działalności lokacyjnej.

Wynik z działalności inwestycyjnej Towarzystwa uwzględniający koszty działalności lokacyjnej wykazuje spadek o 59 milionów PLN i został opisany w sekcji A.3.

### Umowy leasingowe

Na dzień Towarzystwo 31 grudnia 2022 r. jest stroną umów najmu powierzchni biurowych oraz samochodów, z tytułu których rozpoznaje aktywa i zobowiązania zgodnie z MSSF 16.

## A.5 Wszelkie inne informacje

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania UNIQA TU S.A. brała udział w 57 pozasądowych postępowaniach w sprawie rozwiązywania sporów z klientami, o których mowa w Rozdziale 4 ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym (tj. Dz. U. z 2016 r. 892 ze zm.).

W lutym 2022 roku nastąpiła agresja Rosji na Ukrainę. Do momentu sporządzania niniejszego sprawozdania obserwujemy podwyższoną zmienność cen aktywów finansowych. Straty w wyniku sprzedaży oraz rozpoznana trwała utrata wartości funduszu, który posiadał ekspozycję na aktywa ukraińskie i rosyjskie osiągnęły 2,8 miliona PLN w 2022 roku. Na chwilę obecną trudno jest oszacować jaki będzie pełen wpływ wojny w Ukrainie na działalność Towarzystwa.

# B

## SYSTEM ZARZĄDZANIA

### B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania

---

Zarządzanie

Polityka wynagradzania

Istotne transakcje z akcjonariuszami, osobami, które wywierają znaczący wpływ na Towarzystwo, członkami zarządu lub kierownictwem

Ocena adekwatności systemu zarządzania

### B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji

---

Proces weryfikacji kompetencji i reputacji osób pełniących kluczowe funkcje (które faktycznie zarządzają zakładem oraz pełnią inne kluczowe funkcje)

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

---

System zarządzania ryzykiem

Własna ocena ryzyka i wypłacalności (ORSA)

### B.4 System kontroli wewnętrznej

---

System kontroli wewnętrznej

### B.5 Funkcja audytu wewnętrznego

---

Funkcja audytu wewnętrznego

### B.6 Funkcja aktuarialna

---

Funkcja aktuarialna

### B.7 Outsourcing

---

Umowy outsourcingu

### B.8 Wszelkie inne informacje

---

## B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania

### Zarządzanie

Zgodnie z polskimi przepisami prawa mającymi wpływ na strukturę i działalność spółek kapitałowych, UNIQA TU S. A. (będąca spółką akcyjną) ma dwa główne organy – Radę Nadzorczą i Zarząd.

#### Rada Nadzorcza

---

##### **ROLA I KOMPETENCJE**

Rada Nadzorcza odpowiada za stały i całościowy nadzór nad działalnością Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej mają, w szczególności, prawo do: dokonywania inspekcji ksiąg handlowych, wszelkich dokumentów i zapisów dotyczących działalności Spółki. Ponadto, Zarząd jest zobowiązany otrzymać zgodę Rady Nadzorczej przed dokonaniem którejkolwiek z następujących transakcji:

- tworzenie i likwidacja spółek zależnych, oddziałów oraz fuzje i przejęcia, za wyjątkiem obejmowania lub nabywania akcji i innych papierów wartościowych w zakresie własnej działalności inwestycyjnej Spółki;
- udzielanie i zaciąganie pożyczek o wartości przekraczającej 4 000 000 (cztery miliony) złotych jednorazowo lub ogółem w roku obrotowym;
- nabycie lub zbycie przez Spółkę mienia o wartości przekraczającej 4 000 000 (cztery miliony) złotych w odniesieniu do jednej transakcji lub kilku transakcji powiązanych;
- nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości;
- dokonywanie przez Spółkę innych transakcji niewymienionych powyżej, których wartość przekracza 4 000 000 (cztery miliony) złotych w odniesieniu do jednej transakcji lub transakcji ogółem w roku obrotowym, za wyjątkiem transakcji związanych z przedmiotem działalności Spółki;
- udzielanie lub zlecanie udzielenia gwarancji, poręczeń, zabezpieczeń lub zaciąganie innych zobowiązań warunkowych (innych niż gwarancje, poręczenia, zabezpieczenia i inne zobowiązania warunkowe związane z przedmiotem działalności Spółki), jeśli ich indywidualna lub łączna wartość w roku obrotowym przekracza 4 000 000 (cztery miliony) złotych;
- przyjęcie nowego lub zmiana bieżącego planu strategicznego oraz budżetu Spółki;
- podjęcie przez Spółkę działalności poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- zawarcie porozumień strategicznych oraz ich zmiana;
- przyjęcie oraz zmiana Regulaminu Organizacyjnego Spółki.

##### **SPOSÓB FUNKCJONOWANIA**

Reguły określające działalność oraz organizację Rady Nadzorczej zebrane są w Statucie Spółki oraz Regulaminie Rady Nadzorczej. Regulamin określa, w szczególności, organizację pracy oraz sposób wykonywania obowiązków przez Radę Nadzorczą.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje uprawnienia kolegialnie lub poprzez członków upoważnionych przez Radę dla dokonania poszczególnych czynności.

Rada spotyka się według potrzeb, ale nie rzadziej niż trzy razy w ciągu roku obrotowego. Przed każdym posiedzeniem Rada otrzymuje dokumentację odnoszącą się do spraw mających być przedmiotem porządku obrad. Zaproszenie zawierające porządek obrad, czas i miejsce posiedzenia powinno zostać doręczone Członkom Rady Nadzorczej siedem dni przed planowanym dniem posiedzenia.

##### **SKŁAD RADY NADZORCZEJ**

Zgodnie ze Statutem, Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 3 (trzech) i co najwyżej 11 (jedenastu) członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie na czteroletnią kadencję.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Rada Nadzorcza składała się z dziewięciu członków: Zorana Visnjic (przewodniczącego), Józefa Karbowniczyn, Ericka Leyers, Olivera Böhm, Teymura Bagirov (członek niezależny), Macieja Wituckiego (członek niezależny), Kurta Svoboda, Krisztiana Kurtisz oraz Fritza Trafler.

## KOMITETY RADY NADZORCZEJ

Rada Nadzorcza ma dwa wyspecjalizowane komitety do przeglądu określonych spraw: Komitet Audytu oraz Komitet ds. Wynagrodzeń.

Rola, organizacja i sposób działania każdego z Komitetów ujęte są w Regulaminie Komitetu ds. Wynagrodzeń oraz Regulaminie Komitetu Audytu.

Każdy z Komitetów wydaje opinie, daje propozycje lub rekomendacje Radzie Nadzorczej w ramach jego obowiązków.

Komitety Rady Nadzorczej	Główne obowiązki	Główne aktywności w 2022
<b>Komitet Audytu</b> Skład na dzień 31 grudnia 2022 roku:  <i>Maciej Witucki - Przewodniczący</i> <i>Zoran Visnjic - Członek</i> <i>Teimour Bagirov - Członek</i>	Zakres kompetencji Komitetu Audytu wskazany jest w Regulaminie Komitetu, weryfikowanym każdego roku przez Radę Nadzorczą. Komitet Audytu jest odpowiedzialny m.in. za: <ul style="list-style-type: none"> <li>monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;</li> <li>monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;</li> <li>monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;</li> <li>monitorowanie niezależności biegłego rewidenta.</li> </ul>	W 2022 roku odbyły się cztery posiedzenia Komitetu. Komitet skupił się w szczególności na poniższych kwestiach: <ul style="list-style-type: none"> <li>proces sprawozdawczości finansowej oraz wybór biegłego rewidenta;</li> <li>proces zarządzania ryzykiem;</li> <li>wyniki prac audytu wewnętrznego (w tym proces whistleblowing) oraz działania naprawcze Kierownictwa;</li> <li>zakres prac i wyniki audytu zewnętrznego;</li> <li>zgodność z regulacjami.</li> </ul>
Komitety Rady Nadzorczej	Główne obowiązki	Główna aktywność w 2022
<b>Komitet ds. Wynagrodzeń</b> Skład na dzień 31 grudnia 2022 roku:  <i>Zoran Visnjic – Przewodniczący</i> <i>Teimour Bagirov – Członek</i> <i>Maciej Witucki - Członek</i>	Do kompetencji Komitetu ds. Wynagrodzeń należy w szczególności: <ul style="list-style-type: none"> <li>weryfikacja regulacji wewnętrznych Towarzystwa dotyczących obszaru wynagrodzeń,</li> <li>opiniowanie funkcjonujących w Towarzystwie rozwiązań motywacyjnych takich jak systemy premiowe, systemy świadczeń dodatkowych oraz długoterminowe programy motywacyjne związane z nabywaniem akcji, w szczególności kryteriów przyznawania świadczeń oraz ich powiązania z wynikami biznesowymi Towarzystwa,</li> <li>zapewnienie motywacyjnego systemu wynagradzania Członków Zarządu oraz menedżerów wyższego szczebla, przyczyniającego się do realizacji celów Towarzystwa,</li> <li>przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji w zakresie warunków wynagradzania Członków Zarządu,</li> <li>przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji w zakresie przyznawania premii Członkom Zarządu,</li> <li>przedstawianie, na prośbę Zarządu, rekomendacji w zakresie warunków wynagradzania menedżerów wyższego szczebla, zatrudnionych przez Towarzystwo,</li> <li>przedstawianie, na prośbę Zarządu, rekomendacji w zakresie przyznawania premii menedżerom wyższego szczebla, zatrudnionym przez Towarzystwo,</li> <li>monitorowanie decyzji dotyczących wypłat w ramach funkcjonujących w Towarzystwie systemów motywacyjnych, w szczególności w zakresie spójności wypłat z indywidualnym zaangażowaniem i ze stopniem realizacji celów Towarzystwa,</li> <li>informowanie Rady Nadzorczej o istotnych zdarzeniach związanych z działalnością Komitetu ds. Wynagrodzeń,</li> <li>dokonywanie dorocznej oceny działalności Komitetu ds. Wynagrodzeń.</li> </ul>	Komitet ds. Wynagrodzeń w 2022 roku skupił się między innymi na poniższych kwestiach: <ul style="list-style-type: none"> <li>zatwierdzenie celów Członków Zarządu;</li> <li>zatwierdzenie wypłaty premii Członkom Zarządu;</li> <li>zmiana warunków zatrudnienia Członków Zarządu;</li> <li>zweryfikowanie i pozytywne zaopiniowanie Zatwierdzenie Polityki Dotyczącej Kompetencji (FIT) i Reputacji (Proper);</li> <li>zatwierdzenie pozytywnej oceny odpowiedniości zbiorowej Zarządu.</li> </ul>



## Zarząd

---

### ROLA I KOMPETENCJE

Zarząd Spółki jest organem wykonawczym Spółki. Zarząd reprezentuje Spółkę w stosunkach z osobami trzecimi, przed sądem oraz przed innymi władzami, o ile uprawnienie to nie jest ograniczone Statutem, uchwałami Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

### SPOSÓB FUNKCJONOWANIA

Zasady określające sposób działania Zarządu zawarte są w Regulaminie Zarządu. Regulamin przyjmowany jest przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą. Regulamin określa organizację pracy i działania Zarządu.

### SKŁAD ZARZĄDU

Zarząd składa się z co najmniej 2 i co najwyżej 8 członków wybieranych przez Radę Nadzorczą na okres 3 (trzech) lat. Dopuszcza się powtórny wybór w skład Zarządu. Rada Nadzorcza wybiera spośród członków Zarządu Prezesa Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Zarząd składał się z pięciu członków:

- **Pan Marcin Nedwidek** – prezes zarządu, kieruje pracami zarządu, sprawuje bezpośredni nadzór nad pracą audytu wewnętrznego, transformacji organizacji, zarządzaniem portfolio klientów i doświadczeniem klienta oraz klientem detalicznym (linia biznesowa), a także zarządzaniem sprzedażą w sieci wyłącznej, franczyzowej i sieciach partnerskich oraz sprzedażą direct,
- **Pani Daniela Sotirovic** – członek zarządu, sprawuje bezpośredni nadzór nad sprawami obsługi Klienta, obsługą szkód oraz IT, doświadczeniem klienta w tym zakresie oraz doskonałością operacyjną,
- **Pan Adam Łoziak** – członek zarządu, sprawuje bezpośredni nadzór nad klientem korporacyjnym i mieszkalnictwem – linia biznesowa,
- **Pan Jakub Machnik** – członek zarządu, sprawuje bezpośredni nadzór nad pracą finansów, aktuariatu i ryzyka, a także zespołu zakupów i administracji,
- **Pan Mariusz Wójcik** – członek zarządu, sprawuje bezpośredni nadzór nad pracą bancassurance i programami Partnerskimi – linia biznesowa, sprawami pracowniczymi, kulturą organizacyjną i doświadczeniem pracownika, zgodnością prawną i regulacyjną, zarządzaniem marką, komunikacją korporacyjną oraz administracyjnym wsparciem zarządu oraz zarządzaniem aktywami.

Powyższy podział organizacyjny został wprowadzony Uchwałą Zarządu Spółki UNIQA TU S.A. Nr 4/16/08/2022 z dnia 16.08.2022 r.

Z dniem 28 marca 2022 r. pan Jarosław Matusiewicz złożył rezygnację z funkcji wiceprezesa UNIQA. Odpowiedzialność za sprawy pracownicze, kulturę organizacyjną i komunikację korporacyjną przejął pan Piotr Lipa. Do dnia 28 lutego 2023 r. tymczasowe wsparcie zarządu w tym zakresie sprawował pan Mariusz Wójcik.

Od dnia 1 marca 2023 r. odpowiedzialność za zgodność prawną i regulacyjną, zarządzanie marką oraz administracyjne wsparcie zarządu przejął pan Piotr Lipa.

### KOMITETY, W SKŁAD KTÓRYCH WCHODZĄ CZŁONKOWIE ZARZĄDU

- Lokalny Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami,
- Komitety Produktowe,
- Komitety Taryfowe,
- Komitet Zarządzania Ryzykiem,
- Komitet Rezerw,
- Komitet ds. Danych,
- Komitet Reasekuracyjny.

## Główne zadania i obowiązki funkcji kluczowych

Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (implementująca do polskiego porządku prawnego dyrektywę Wypłacalność II), która weszła w życie w dniu 1 stycznia 2016 roku nakłada na Towarzystwo obowiązek wdrożenia systemu zarządzania zaprojektowanego w taki sposób, by zapewnić należyte i ostrożne zarządzanie Towarzystwem. System zarządzania jest oparty na przejrzystym podziale obowiązków i musi być proporcjonalny do charakteru, wielkości i złożoności działalności Towarzystwa.

Oprócz Członków Zarządu i Rady Nadzorczej, których Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej uznaje za osoby pełniące kluczowe funkcje, w Ustawie zdefiniowane są cztery poniżej wskazane kluczowe funkcje:

- **funkcja zarządzania ryzykiem**, która wspiera Zarząd przy wdrożeniu systemu zarządzania ryzykiem i m.in.: jest odpowiedzialna za wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR), odpowiada za koordynację działań w ramach procesu Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności (ORSA), utrzymanie systemu limitów na ryzyko, koordynację systemu kontroli wewnętrznej oraz wydaje niezależną opinię w zakresie reasekuracji, strategii inwestycyjnej oraz zarządzania aktywami i pasywami. Szczegóły odpowiedzialności określone są w regulacjach wewnętrznych dotyczących zarządzania ryzykiem (np. polityce zarządzania ryzykiem);
- **funkcja zgodności z przepisami**, która w szczególności jest odpowiedzialna za doradzanie Zarządowi i Radzie Nadzorczej w zakresie zgodności wykonywania działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z przepisami prawa, oceny możliwego wpływu wszelkich zmian stanu prawnego na operacje UNIQA TU S.A., określenie i ocenę ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz obowiązujących w Towarzystwie standardów postępowania;
- **funkcja audytu wewnętrznego**, która zapewnia niezależne wsparcie dla Rady Nadzorczej i Zarządu, skupiając się na przeglądzie efektywności zarządzania, zarządzania ryzykiem i wdrożonych przez kadrę zarządzającą procesów kontrolnych. W szczególności audyt wewnętrzny jest odpowiedzialny za przeprowadzanie oceny adekwatności i skuteczności system kontroli wewnętrznej oraz innych systemów zarządzania;
- **funkcja aktuarialna**, która w szczególności jest odpowiedzialna za koordynację ustalania wartości rezerw techniczno-ubebezpieczeniowych dla celów wypłacalności (włączając w to zapewnienie właściwych metodologii wykorzystywanych przy tworzeniu założeń w kalkulacji rezerw techniczno-ubebezpieczeniowych), ocenę dostateczności i jakości danych używanych przy obliczaniu rezerw techniczno-ubebezpieczeniowych oraz porównanie najlepszych oszacowań z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń, wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia oraz adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji, jak również informowania Zarządu i Rady Nadzorczej UNIQA S.A. o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno-ubebezpieczeniowych dla celów wypłacalności.

W UNIQA TU S.A. osobami nadzorującymi kluczowe funkcje zgodnie z Ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej są:

- osoba nadzorująca funkcję zarządzania ryzykiem (Dyrektor Działu Ryzyka i Kontroli);
- osoba nadzorująca funkcję audytu wewnętrznego (Dyrektor Departamentu Audytu Wewnętrznego);
- osoba nadzorująca funkcję zgodności z przepisami (Dyrektor Departamentu Zgodności i Standardów (Compliance));
- osoba nadzorująca funkcję aktuarialną (Dyrektor Departamentu Aktuariat i Reasekuracji).

Członkowie Zarządu, Członkowie Rady Nadzorczej oraz osoby nadzorujące funkcje kluczowe muszą spełniać wymogi w zakresie kompetencji i reputacji określone przez wewnętrzną regulację Towarzystwa oraz zostać zgłoszone do Komisji Nadzoru Finansowego.

Wszystkie kluczowe funkcje UNIQA TU S.A., w celu wykonywania swoich obowiązków, posiadają odpowiednie:

- uprawnienia (poprzez dokładne określenie zakresu kompetencji);
- zasoby (w ramach każdej z kluczowych funkcji czynności wykonuje kilka osób włączając w to osobę nadzorującą kluczową funkcję, których liczba jest stosowna do rodzaju, skali oraz złożoności zakresu działalności prowadzonej przez Towarzystwo);
- niezależność operacyjną (która jest gwarantowana poprzez nieograniczony dostęp do pracowników oraz systemów i informacji niezbędnych do wykonywania funkcji, jak również możliwość bezpośredniego raportowania i doradzania Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz odpowiednim Komitetom).

Powyższe jest gwarantowane przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, regulacjami Grupy UNIQA oraz wewnętrznymi regulacjami Towarzystwa.

## **Istotne zmiany w systemie zarządzania w 2022**

W 2022 roku nie było istotnych zmian w systemie zarządzania UNIQA TU S.A., poza wymienionymi powyżej.

## **Polityka wynagradzania**

Polityka wynagradzania Towarzystwa ma na celu dostosowanie interesów kadry kierowniczej Spółki do jej akcjonariuszy, przy jednoczesnym ustanowieniu jasnego i prostego związku pomiędzy osiągnięciami a wynagrodzeniem. W tym kontekście głównym jej celem jest zachęcanie do osiągnięcia ambitnych celów i tworzenia długoterminowej wartości poprzez określenie wymagających kryteriów.

Struktura wynagradzania w Towarzystwie opiera się na pogłębionej analizie praktyk rynkowych w sektorze usług finansowych (towarzystw ubezpieczeniowych, banków, menedżerów zajmujących się aktywami itp.) i porównywalna z praktykami wynagradzania w innych, międzynarodowych grupach.

Ogólna polityka wynagradzania Towarzystwa koncentruje się na zmiennej części wynagrodzenia stanowiącej rekompensatę podejmowanego ryzyka. Struktura wynagrodzeń Towarzystwa składa się z części zmiennej, która stanowi znaczną część łącznego wynagrodzenia. Ma to na celu bezpośrednie dostosowanie wynagradzania kadry kierowniczej do strategii operacyjnej Grupy i interesów akcjonariuszy przy jednoczesnym zachowaniu wyników zarówno na poziomie indywidualnym, jak i zbiorowym oraz w krótkim, średnim i długim okresie.

Polityka wynagradzania nie zawiera dodatkowych programów emerytalno-rentowych i programów wcześniejszych emerytur.

## **Polityka wynagrodzeń dla osób kluczowych**

Zapisy dyrektywy Wyplacalności II obejmują szereg szczególnych wymogów w zakresie wynagrodzeń i zarządzania mających zastosowanie do europejskich ubezpieczycieli i reasekuratorów. Zapisy te zostały uwzględnione w Polityce Wynagradzania Członków Organu Nadzorującego i Organu Zarządzającego oraz w ujednoliconym Regulaminie wynagradzania obowiązującym od stycznia 2022. Założenia polityki wynagrodzeń mają na celu wsparcie długoterminowej strategii biznesowej Grupy i dostosowanie jej interesów do akcjonariuszy poprzez:

- ustanowienie wyraźnego związku pomiędzy wynikami i wynagrodzeniem za krótki, średni i długi okres;
- zapewnienie, że Grupa może oferować konkurencyjne rozwiązania dotyczące wynagradzania na wielu rynkach, w których działa, unikając potencjalnych konfliktów interesów, które mogą prowadzić do nadmiernego ryzyka dla zysków krótkoterminowych, oraz
- zapewniając przestrzeganie przepisów Wyplacalności II i wszelkich innych obowiązujących wymogów prawnych.

## **Zasady polityki wynagradzania**

Polityka wynagradzania ma na celu doprecyzowanie zasad zarządzania wynagrodzeniami, sposobu i argumentowania zmian wynagrodzeń określonych w Polityce Wynagradzania Członków Organu Nadzorującego i Organu Zarządzającego oraz Regulaminie wynagradzania obowiązujących

w Spółkach UNIQA w Polsce od 1 stycznia 2022 roku w stosunku do osób zatrudnionych na kluczowych stanowiskach.

Wynagrodzenie zmienne dla osób zatrudnionych na stanowiskach kluczowych mogą stanowić:

- premia roczna;
- premia uznaniowa.

Wynagrodzenie zmienne osób zatrudnionych na stanowiskach kluczowych uzależnione jest od oceny realizacji indywidualnych celów. Na wysokość wynagrodzenia zmiennego wpływu nie mają wyniki działań operacyjnych oraz obszarów podlegających kontroli osób zatrudnionych na stanowiskach kluczowych.

## **Istotne transakcje z akcjonariuszami, osobami, które wywierają znaczący wpływ na Towarzystwo, członkami zarządu lub kierownictwem**

### **Transakcje z UNIQA Österreich Versicherungen AG**

---

W 2022 roku Towarzystwo nie było stroną żadnych transakcji z akcjonariuszem UNIQA Österreich Versicherungen AG oraz podmiotami powiązanymi w ramach Grupy UNIQA o nietypowym charakterze lub warunkach, które mogą być uważane za istotne dla UNIQA TU S.A. lub powiązanej strony.

### **Transakcje z jednostkami współzależnymi**

---

W roku 2022 r. Towarzystwo nie zawarło nowych, istotnych transakcji z jednostkami współzależnymi.

### **Transakcje z kluczową kadrą kierowniczą i dyrektorami**

---

Według najlepszej wiedzy Spółki, członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej jak również pozostała kadra zarządzająca i dyrektorzy mogą nabywać produkty ubezpieczeniowe oferowane przez UNIQA TU S.A. Warunki tych transakcji są podobne do warunków dostępnych publicznie lub dla pracowników UNIQA TU S.A.

## **Ocena adekwatności systemu zarządzania**

W ocenie Towarzystwa system zarządzania opisany w niniejszym dokumencie jest adekwatny do rodzaju, skali i złożoności ryzyk w działalności Towarzystwa, gdyż skutecznie wspiera realizację celów operacyjnych i strategicznych UNIQA TU S.A.

Szczegółowe informacje dotyczące mechanizmów kontroli wewnętrznej oraz wdrożonych przez Towarzystwo procedur zawarte zostało w sekcji B.4.

## B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji

Osoby pełniące kluczowe funkcje, które w spółce podlegają procesowi weryfikacji kompetencji i rękojmi to:

- osoby faktycznie zarządzające zakładem (Prezes Zarządu oraz członkowie Zarządu);
- członkowie Rady Nadzorczej;
- osoby nadzorujące inne kluczowe funkcje, tj.:
  - funkcję zarządzania ryzykiem;
  - funkcję audytu wewnętrznego;
  - funkcję zgodności z przepisami;
  - funkcję aktuarialną;

### **Proces weryfikacji kompetencji i reputacji osób pełniących kluczowe funkcje (które faktycznie zarządzają zakładem oraz pełnią inne kluczowe funkcje)**

W UNIQA TU SA obowiązuje Polityka Dotycząca Kompetencji (FIT) i Reputacji (Proper), która ma na celu wskazanie zasad działania spółki zgodnie z wymogami regulacji Wypłacalność II i ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz wymogami nadzorczymi.

Polityka opisuje sposób weryfikacji osób pełniących kluczowe funkcje zarówno przed powołaniem jak i w trakcie pełnienia funkcji pod kątem:

- niezbędnych kwalifikacji zawodowych, wiedzy i doświadczenia, aby umożliwić prawidłowe i ostrożne zarządzanie Spółką lub nadzorowanie innej funkcji kluczowej (kompetencje);
- uczciwości i nieposzlakowanej opinii (rękojmia).

Towarzystwo bada, czy osoby faktycznie zarządzające zakładem ubezpieczeń lub wykonujące czynności w ramach innych kluczowych funkcji posiadają odpowiednie kompetencje, poprzez weryfikację złożonych dokumentów dotyczących wykształcenia, doświadczenia zawodowego tj. listę poprzednich pracodawców, okresów zatrudnienia oraz zakresów obowiązków, zaświadczenia o niekaralności, listę wszelkich aktywności zawodowych niezwiązanych z umową z Towarzystwa oraz oświadczeń, że nie generują one konfliktu interesów. Dodatkowo osoba ubiegająca się o kluczową funkcję składa oświadczenie, że nie jest oskarżona o przestępstwo oraz nie poddała się dobrowolnie karze w jakiegokolwiek sprawie karnej. Ponadto składane są oświadczenia przez osobę ubiegającą się o kluczową funkcję, że nie zostały nałożone na nią sankcje i kary cywilne lub administracyjne (z wyjątkiem mandatów lub innych podobnych drobnych przewinień), nie został wobec niej orzeczony zakaz pełnienia funkcji członka zarządu spółki lub zakaz prowadzenia spraw spółki, nie pełniła funkcji zarządzającej w spółce, która została postawiona w stan upadłości lub likwidacji (nie dotyczy dobrowolnej likwidacji w następstwie sprzedaży, restrukturyzacji lub innej podobnej transakcji).

Obszar Zarządzania Zasobami Ludzkimi jest odpowiedzialny za zebranie informacji koniecznych do zweryfikowania, czy osoby powołane do pełnienia kluczowych funkcji spełniają wymogi dotyczące kompetencji i rękojmi, wynikające z przepisów prawa polskiego oraz Polityki Dotyczącej Kompetencji (FIT) i Reputacji (Proper).

Ponadto, na Spółce spoczywa obowiązek poinformowania Komisji Nadzoru Finansowego o powołaniu osób pełniących kluczowe funkcje, co odbywa się w ramach sformalizowanego procesu, w ramach którego gromadzone są oświadczenia, szczegółowy kwestionariusz zawierający pytania dot. kompetencji i rękojmi poszczególnych osób oraz załączniki takie jak CV, zaświadczenie/oświadczenie o niekaralności, poświadczenie wykształcenia oraz doświadczenia zawodowego.

Raz na rok osoby pełniące kluczowe funkcje dostarczają do Pionu Pracowników podpisane oświadczenia w celu potwierdzenia aktualności informacji dot. kompetencji i reputacji przekazanych przed objęciem funkcji lub w celu aktualizacji informacji w przedmiotowym zakresie.

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

### System zarządzania ryzykiem

System zarządzania ryzykiem, w ramach systemu zarządzania, służy identyfikacji, pomiarowi oraz kontrolowaniu istotnych ryzyk krótko- i długoterminowych, na które narażone jest UNIQA TU S.A.

#### Cele zarządzania ryzykiem

Jako integralna część wszystkich procesów biznesowych, zarządzanie ryzykiem jest jedną z kluczowych kompetencji oraz kluczowym elementem ważnych procesów decyzyjnych w UNIQA TU S.A.

Celem zarządzania ryzykiem jest ochrona zarówno ubezpieczonych (klientów), jak i akcjonariuszy przed negatywnymi skutkami realizacji niekorzystnych zdarzeń. Zarządzanie ryzykiem nie polega na unikaniu ryzyka, lecz na świadomym wyborze i zarządzaniu ryzykiem, tak aby unikać sytuacji, które mogą stanowić zagrożenie dla osiągnięcia założonych celów biznesowych i kontynuacji działalności Towarzystwa. W tym kontekście rolą zarządzania ryzykiem nie jest więc uniemożliwianie podejmowania ryzyka, lecz promowanie kultury selektywnego przyjmowania ryzyka w określonych granicach oraz odpowiednie ustawienie procesów i dostarczenie narzędzi służących do identyfikacji, pomiaru, właściwego zarządzania, monitorowania i raportowania ryzyka. Dlatego, UNIQA TU S.A. świadomie wybiera ryzyko, które chce zatrzymać, ponieważ:

- ryzyko to jest odpowiednio wycenione i ma pozytywny wpływ na rentowność oraz wartość Towarzystwa;
- UNIQA TU S.A. posiada kompetencje i wiedzę pozwalające na zarządzanie tym ryzykiem aż do ustania wszystkich zobowiązań;
- ryzyko to jest dobrze zdywersyfikowane a jego akceptacja nie wiąże się z nadmiernym obciążeniem kapitałowym;
- akumulacja ryzyka nie osiąga poziomu, powyżej którego konsekwencje zajścia niekorzystnego zdarzenia są dla UNIQA TU S.A. nie do zaakceptowania;
- przyjęcie ryzyka jest zgodne z wartościami i wewnętrznymi zasadami UNIQA TU S.A.

Wytyczne Grupy UNIQA („Grupa”) stanowią podstawę jednolitych standardów obowiązujących w UNIQA TU S.A. Zawierają one szczegółowy opis struktury organizacyjnej oraz struktury procesów wspierających proces zarządzania ryzykiem. Ramy zarządzania ryzykiem, ugruntowane poprzez silną kulturę zarządzania ryzykiem, opierają się na czterech filarach:

1. Niezależności i wieloaspektowego podejścia do ryzyka: Dyrektor Działu Ryzyka i Kontroli, jako osoba nadzorująca funkcję zarządzania ryzykiem, jest niezależny od departamentów biznesowych (tzw. „pierwszej linii obrony”) oraz od audytu wewnętrznego (tzw. „trzeciej linii obrony”). Dział Ryzyka i Kontroli razem z m.in. Departamentem Prawnym i Sekretariatu Generalnego, Departamentem Zgodności i Standardów (Compliance), Departamentem Pracowników i Departamentem Zakupów i Wsparcia Biznesu czy Zespołem Bezpieczeństwa tworzą tzw. „drugą linię obrony”, której celami są rozwój, koordynacja i monitorowanie systemu zarządzania ryzykiem, jak również sprawowanie niezależnej kontroli oraz utrzymywanie odpowiedniej kultury ryzyka w UNIQA TU S.A. W końcu, holistyczne spojrzenie na ryzyko zapewnione jest poprzez strukturę organizacyjną - obejmującą role i odpowiedzialności wszystkich osób zaangażowanych w proces zarządzania ryzykiem.
2. Zatwierdzonym przez Zarząd systemie limitów ryzyka: Dyrektor Działu Ryzyka i Kontroli jest odpowiedzialny za dostarczenie Zarządowi odpowiedniej informacji tak, aby ten miał pełną wiedzę na temat profilu ryzyka Towarzystwa oraz świadomość konsekwencji realizacji ryzyka, a także dysponował planami naprawczymi na okoliczność wystąpienia sytuacji kryzysowych.



3. Zaangażowaniu funkcji zarządzania ryzykiem jako jednostki kontrolnej w procesy: wdrażania nowych produktów, inwestycji oraz zarządzania aktywami i zobowiązaniami, reasekuracji, czy outsourcingu.
4. Jednolitej klasyfikacji ryzyka i wyliczeniach kapitałowego wymogu wypłacalności: UNIQA TU S.A. stosuje klasyfikację i definicję ryzyka spójną z Rozporządzeniem Delegowanym, a wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) oparte są na formule standardowej. Za wyliczenia wymogów kapitałowych odpowiada Dyrektor Działu Ryzyka i Kontroli.

Wymienione elementy zapewniają, że UNIQA TU S.A. identyfikuje, mierzy, zarządza, monitoruje i raportuje ryzyka w sposób spójny, oraz że profil ryzyka UNIQA TU S.A. pozostaje zgodny ze strategią ryzyka Towarzystwa oraz jego zdolnością do ponoszenia ryzyka.

## **Struktura organizacyjna w ramach systemu zarządzania ryzykiem**

System zarządzania ryzykiem w UNIQA TU S.A. zdefiniowany jest jako zestaw strategii, polityk, procesów i standardów, określających podejście do zarządzania ryzykiem stojącym przed Towarzystwem w trakcie realizacji strategii biznesowej. System zarządzania ryzykiem wspierany jest przez strukturę organizacyjną, obejmującą podział ról i odpowiedzialności wszystkich osób zaangażowanych w proces zarządzania ryzykiem. Wdrożone regulacje wewnętrzne, wsparte ustaloną strukturą organizacyjną zapewniają dokładny i terminowy przepływ informacji o ryzyku oraz uważne podejście do podejmowanych i realizowanych decyzji. System zarządzania ryzykiem oparty jest na "trzech liniach obrony".

### **Pierwsza linia obrony: zarządzanie ryzykiem w działalności operacyjnej**

Osoby odpowiedzialne za działalność operacyjną są zobowiązane utworzyć oraz stosować właściwy system kontroli wewnętrznej, pozwalający na identyfikację, reakcję na ryzyka oraz monitorowanie i raportowanie ryzyk związanych z działalnością (procesami biznesowymi).

### **Dруга linia obrony: funkcje nadzorcze obejmujące funkcję zarządzania ryzykiem**

Funkcja zarządzania ryzykiem oraz funkcje nadzorcze, takie jak funkcja aktuarialna, czy funkcja zgodności z przepisami, mają za zadanie monitorowanie podejmowanych działań bez podejmowania decyzji w zakresie monitorowanej działalności.

### **Trzecia linia obrony: audyt wewnętrzny**

Audyt wewnętrzny zapewnia niezależną oraz obiektywną ocenę w zakresie budowy i efektywności systemu kontroli wewnętrznej, w tym zarządzania ryzykiem i zgodnością.

### **Rola Rady Nadzorczej w systemie zarządzania ryzykiem**

Rada Nadzorcza UNIQA TU S.A. zatwierdza strategię ryzyka.

### **Rola Zarządu w procesie zarządzania ryzykiem**

Zarząd UNIQA TU S.A. jest odpowiedzialny za stworzenie strategii biznesowej oraz określenie związanej z nią strategii ryzyka. Główne elementy systemu i procesu zarządzania ryzykiem są zdefiniowane w Polityce zarządzania ryzykiem UNIQA TU S.A., przyjętej przez Zarząd.

W ramach Zarządu UNIQA TU S.A. odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem jest Członek Zarządu ds. finansów i ryzyka (CFRO). W szczególności, w wykonywaniu obowiązków w zakresie zarządzania ryzykiem, CFRO jest wspierany przez Dział Ryzyka i Kontroli, odpowiedzialny za wdrażanie procesu zarządzania ryzykiem na poziomie operacyjnym.

### **Rola Komitetu Zarządzania Ryzykiem**

Komitet Zarządzania Ryzykiem jest podstawowym elementem systemu zarządzania ryzykiem. Monitoruje i kontroluje krótko- i długookresowy profil ryzyka i jego zgodność z przyjętą strategią ryzyka w UNIQA TU S.A. Komitet jest również odpowiedzialny za zdefiniowanie, kontrolę oraz monitorowanie zdolności ponoszenia ryzyka i limitów ryzyka.

## **Funkcja zarządzania ryzykiem**

Funkcja zarządzania ryzykiem wspiera Zarząd przy wdrożeniu systemu zarządzania ryzykiem. Została ona oddzielona od funkcji zarządzania biznesowego, które związane są z aktywnym podejmowaniem decyzji obarczonych ryzykiem. Funkcja zarządzania ryzykiem jest realizowana w Dziale Ryzyka i Kontroli oraz nadzorowana przez Dyrektora Działu Ryzyka i Kontroli, który odpowiada bezpośrednio przed Członkiem Zarządu ds. finansów i ryzyka (CFRO).

Celem funkcji zarządzania ryzykiem jest zaprojektowanie zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem oraz wspieranie Zarządu UNIQA TU S.A. przy wdrożeniu systemu zarządzania ryzykiem. Do najważniejszych zadań funkcji zarządzania ryzykiem należą:

- przedkładanie Zarządowi Towarzystwa Strategii i Polityki zarządzania ryzykiem oraz innych standardów dotyczących zarządzania ryzykiem;
- wdrożenie, utrzymanie i koordynowanie procesu zarządzania ryzykiem w UNIQA TU S.A.;
- monitorowanie i raportowanie ogólnej sytuacji ryzyka w Towarzystwie poprzez wdrożenie i utrzymanie procesów obejmujących regularne raportowanie ryzyka, limity tolerancji ryzyka oraz proces decyzyjny na wypadek przekroczenia ustalonych limitów;
- regularne wyliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) w oparciu o formułę standardową oraz sprawdzanie adekwatności formuły standardowej kapitałowego wymogu wypłacalności względem profilu ryzyka Towarzystwa;
- administrowanie i tworzenie modeli ryzyka;
- koordynacja raportowania w zakresie ryzyka;
- koordynacja działań w ramach procesu Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności (ORSA);
- przygotowanie posiedzeń Komitetu Zarządzania Ryzykiem;
- systematyczne wydawanie drugiej opinii w kluczowych dla Towarzystwa procesach takich jak: wdrażanie nowych produktów do sprzedaży, reasekuracji strategii inwestycyjnej, zarządzania aktywami i pasywami, strategii biznesowej;
- propagowanie wewnątrz organizacji kultury zarządzania ryzykiem.

## **Proces zarządzania ryzykiem**

Aby skutecznie zarządzać ryzykiem, w UNIQA TU S.A. odpowiednie procesy decyzyjne zostały ustanowione i sformalizowane na dwóch poziomach:

### **Strategia ryzyka**

Strategia ryzyka opisuje w jaki sposób spółka zarządza ryzykami stanowiącymi potencjalne zagrożenia dla osiągnięcia strategicznych celów biznesowych. Głównym celem strategii jest ochrona i wsparcie dalszej poprawy stabilności finansowej, reputacji oraz rentowności UNIQA TU S.A., aby wywiązać się ze zobowiązań wobec klientów, akcjonariuszy oraz interesariuszy.

Strategia ryzyka jest sporządzana przez funkcję zarządzania ryzykiem i jest zatwierdzana przez Zarząd oraz Radę nadzorczą UNIQA TU S.A.

Zdefiniowanie preferencji ryzyka jest podstawowym elementem strategii. UNIQA TU S.A., określa apetyt na ryzyko na podstawie modelu dla kapitałowego wymogu wypłacalności („SCR”), opracowanego przez Europejski Organ Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych („EIOPA”). Strategia ryzyka określa preferencje dla wszystkich głównych składowych kapitałowego wymogu wypłacalności.

UNIQA TU S.A. dąży do utrzymania współczynnika wypłacalności opartego na formule standardowej kapitałowego wymogu wypłacalności również na poziomie powyżej 150%.

### **Proces zarządzania ryzykiem**

Proces zarządzania ryzykiem definiuje i identyfikuje ryzyka w ramach poszczególnych kategorii. Umożliwia on pozyskanie okresowych informacji w zakresie profilu ryzyka oraz umożliwia kadrze kierowniczej najwyższego szczebla podjęcie działań zarządczych / kontrolnych w celu osiągnięcia długookresowych celów strategicznych. Proces zarządzania ryzykiem ustalony jest w sposób zapewniający jego transparentność i skuteczność.

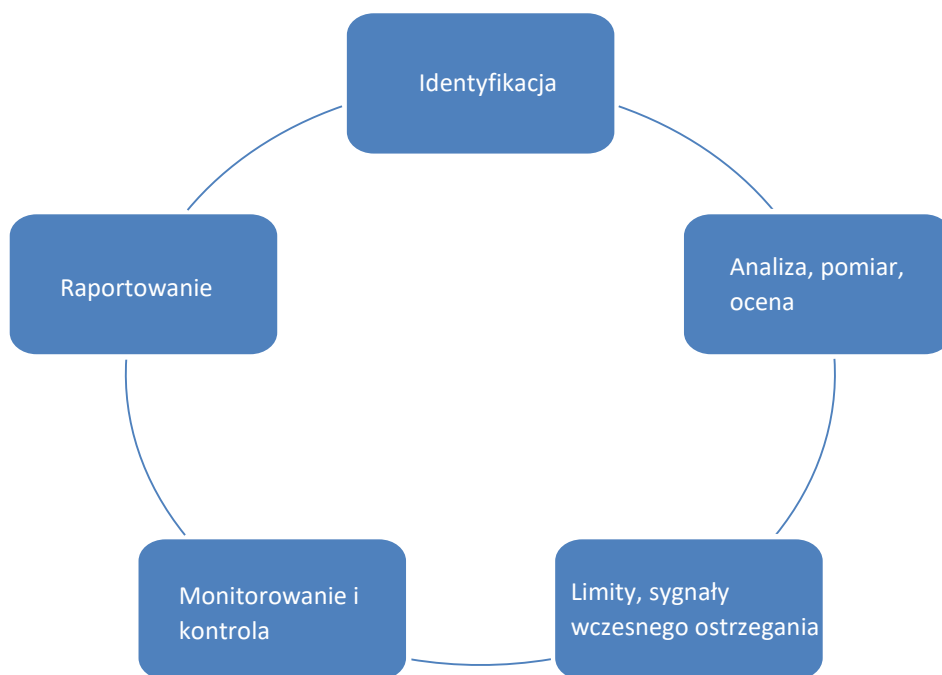


Proces koncentruje się na ryzykach istotnych dla spółki, mających wpływ na osiągnięcie zamierzonych celów biznesowych i zdefiniowany jest dla następujących kategorii ryzyka:

- 1) ryzyko aktuarialne (ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie, ubezpieczenia zdrowotne, ubezpieczenia na życie);
- 2) ryzyko rynkowe / ryzyko zarządzania aktywami i zobowiązaniami (Asset Liability Management - ALM);
- 3) ryzyko kredytowe / ryzyko niewykonania zobowiązań;
- 4) ryzyko płynności;
- 5) ryzyko koncentracji;
- 6) ryzyko strategiczne;
- 7) ryzyko utraty reputacji;
- 8) ryzyko operacyjne;
- 9) ryzyko zarażenia.
- 10) nowe zagrożenia (ryzyka wschodzące).

Dla wyżej wymienionych kategorii ryzyka, regularnie przeprowadzana jest identyfikacja, ocena oraz raportowanie, zgodnie z obowiązującymi w Grupie standardami. Wytyczne obowiązujące dla większości wymienionych ryzyk regulują proces zarządzania ryzykiem.

Poniżej przedstawiono schemat procesu zarządzania ryzykiem w UNIQA TU S.A.:



### Identyfikacja ryzyka

Identyfikacja ryzyka inicjuje proces zarządzania ryzykiem. Wszystkie istotne ryzyka są systematycznie odnotowywane / rozpoznawane oraz opisywane. Jednocześnie ustalane są przyczyny i obszary występowania poszczególnych ryzyk. W celu jak najpełniejszej identyfikacji ryzyka, stosowane są jednocześnie różne metody; uwzględniane są wszystkie kategorie ryzyka, jednostki organizacyjne, procesy, produkty oraz systemy.

## Ocena / pomiar

Ocena ryzyka definiowana jest jako ilościowe lub jakościowe oszacowanie ekspozycji spółki na ryzyko, dokonywane przy wykorzystywaniu różnych narzędzi. Ryzyko rynkowe, ryzyko aktuarialne oraz ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahenta wyceniane są za pomocą metod ilościowych, zgodnie z wymogami Wyłącalność II dla SCR. Wskazywane oraz analizowane są źródła tych ryzyk pod kątem adekwatności ich odzwierciedlenia w formule standardowej (zgodnie z procesem ORSA). Wszystkie pozostałe kategorie ryzyka wyceniane są w kontekście ilościowym lub jakościowym z zastosowaniem własnych scenariuszy ryzyka.

Ocena / pomiar pozwala na identyfikację istotnych ryzyk wymagających szczególnego nadzoru lub kontroli.

## Limity i system wczesnego ostrzegania

W ramach limitów i systemu wczesnego ostrzegania określa się regularnie zdolność do poniesienia ryzyka. W przypadku osiągnięcia krytycznych wartości progowych, uruchamiane są działania mające na celu przywrócenie poziomu wyłącalności do akceptowalnego poziomu.

## Kontrolowanie i monitorowanie

Proces kontrolowania i monitorowania ryzyka koncentruje się na ciągłej obserwacji otoczenia w kontekście ryzyka oraz monitorowaniu realizacji strategii ryzyka. Monitoring opiera się na weryfikacji statusu wdrożenia określonych działań oraz ocenie ich efektywności. Proces realizowany jest przez funkcję zarządzania ryzykiem w UNIQA TU S.A. oraz Komitet Zarządzania Ryzykiem.

## Raportowanie

W wyniku analizy i monitorowania ryzyka sporządzane jest raportowanie. Wszystkie raporty dotyczące ryzyka mają identyczną strukturę i pozwalają na monitorowanie oraz przegląd głównych wskaźników ryzyka, ocenę poziomu apetytu na ryzyko, wymogów kapitałowych oraz profilu ryzyka. Ponadto co kwartał aktualizowana jest mapa najważniejszych ryzyk, na które narażona jest Spółka (tzw. „Heat Map”), na bieżąco uzupełniana o zaimplementowane mechanizmy kontrolne. „Heat Map” stanowiąca narzędzie zarządcze wspierające proces raportowania w zakresie zarządzania ryzykiem omawiana jest na posiedzeniach Komitetu Zarządzania Ryzykiem. Odpowiednie raporty ryzyka przekazywane są cyklicznie wyższej kadry zarządzającej - Zarządowi oraz na Komitet Zarządzania Ryzykiem.

Poza wyceną zgodnie z Wyłącalność II, ryzyka operacyjne i inne znaczące ryzyka oceniane są regularnie przez ekspertów. Raporty ryzyka przekazywane kierownictwu uwzględniają ocenę jakościową oraz ilościową.

Mając na celu doprecyzowanie i wdrożenie wytycznych Strategii zarządzania ryzykiem, Zarząd zaakceptował i wdrożył szereg regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania ryzykiem. Opisują one ogół procesów, struktur organizacyjnych i metod powiązanych z zarządzaniem ryzykiem w obrębie kluczowych obszarów działalności Towarzystwa. Są to:

- Polityka zarządzania ryzykiem, określającą zasadnicze elementy systemu zarządzania ryzykiem;
- Standard zarządzania ryzykiem, uszczegóławiający poszczególne elementy systemu zarządzania ryzykiem na poziomie operacyjnym;
- Polityka zarządzania ryzykiem w procesie tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, opisująca główne zasady dotyczące zarządzania ryzykiem obejmujących proces tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w UNIQA TU S.A.;
- Standard zarządzania ryzykiem operacyjnym, regulujący elementy procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym i określający zasady jego funkcjonowania;
- Standard i procedury zarządzania ryzykiem powodzi, zapewniający zgodność z wytycznymi Komisji Nadzoru Finansowego;
- Standard Własnej Oceny Ryzyka i Wyłącalności (ORSA);
- Standard dot. wyliczania kapitałowego wymogu wyłącalności (SCR), opisującego proces obliczania kapitałowego wymogu wyłącalności oraz minimalnego wymogu kapitałowego;
- Zasady funkcjonowania Komitetu Zarządzania Ryzykiem regulujące zakres Odpowiedzialności i obowiązków oraz zasady raportowania;

- Standard systemu kontroli wewnętrznej; definiujący zasady organizacji systemu kontroli wewnętrznej w Towarzystwie.

Dodatkowo, proces zarządzania ryzykiem wspierany jest przez inne polityki i procedury (np. Politykę reasekuracji, Politykę zarządzania aktywami, czy system zarządzania produktem).

## **Własna ocena ryzyka i wypłacalności (ORSA)**

Własna Ocena Ryzyka i Wypłacalności (ORSA) obejmuje procesy identyfikacji, oceny i pomiaru, monitorowania, zarządzania i raportowania ryzyka w perspektywie planowania strategicznego, a także procesy mające na celu zapewnienie, że poziom i jakość środków własnych Towarzystwa są adekwatne do wymogów kapitałowych, profilu ryzyka oraz ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności. ORSA jako ważny element systemu zarządzania ryzykiem, przyczynia się do budowania kultury ryzyka i zapewnia całościowe spojrzenie na ryzyko związane z profilem działalności UNIQA TU S.A.

Własna Ocena Ryzyka i Wypłacalności jest regularnym procesem, przeprowadzanym co do zasady raz do roku. Istotne okoliczności o charakterze wewnętrznym (takie jak istotne zmiany w strategii lub profilu ryzyka Towarzystwa, fuzje i przejęcia) lub zewnętrznym (takie jak istotne wydarzenia na rynkach finansowych lub zmiany w otoczeniu ekonomicznym, zdarzenie ubezpieczeniowe o charakterze katastroficznym, istotna zmiana w zakresie regulacji bądź legislacji) mogą spowodować konieczność przeprowadzenia dodatkowej, całościowej lub częściowej Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności.

Poza sporządzaniem co najmniej raz w roku raportu ORSA, przygotowywana jest kwartalna wycena ryzyka pozwalająca zaplanować szybkie i skuteczne działania mitygujące. Informacje na temat wyceny ryzyka przedstawiane są na Komitecie Ryzyka.

Własna Ocena Ryzyka i Wypłacalności obejmuje:

- Ocenę ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności przy użyciu formuły standardowej dla ryzyk kwantyfikowalnych, wraz z analizą działań mających na celu ograniczenie ryzyka, przy uwzględnieniu zatwierdzonej strategii biznesowej oraz przyjętych limitów tolerancji ryzyka. W celu sprawdzenia adekwatności formuły standardowej do profilu ryzyka Towarzystwa przeprowadza się testy warunków skrajnych. Ocena ta obejmuje również analizę ryzyk niekwantyfikowalnych.
- Ciągłą zgodność z kapitałowymi wymogami wypłacalności i wymogami dotyczącymi rezerw techniczno-ubezpieczeniowych poprzez analizę zmian środków własnych oraz poziomu ryzyka w horyzoncie planu strategicznego – zarówno w scenariuszu centralnym, jak i w scenariuszach dodatkowych.
- Analizę adekwatności założeń formuły standardowej do specyfiki prowadzonej działalności oraz profilu ryzyka UNIQA TU S.A.
- Wnioski i ocenę przyjętych planów działań.

## **Proces ORSA**

Towarzystwo przyjęło Standard ORSA, który definiuje zasady przeprowadzania procesu Oceny a także zakres raportu ORSA.

Dyrektor Działu Ryzyka i Kontroli, sprawujący funkcję zarządzania ryzykiem, jest odpowiedzialny za aktualizację standardu, koordynację procesu oceny oraz przygotowanie raportu ORSA.

Zarząd UNIQA TU S.A. zapewnia, że odpowiednie procesy i procedury odpowiadające zasadom opisanym w standardzie są wdrożone w Towarzystwie. Zarząd waliduje raport ORSA oraz akceptuje zmiany w standardzie. Co więcej, Zarząd aktywnie uczestniczy w Ocenie (poprzez ustanawianie apetytu na ryzyko, zatwierdzanie działań naprawczych, proces akceptacji produktów, czy proces planowania strategicznego).

Rada Nadzorcza UNIQA TU S.A. jest corocznie informowana o wynikach i konkluzjach z przeprowadzonej ORSA.

Poniżej znajduje się bardziej szczegółowy opis ról poszczególnych jednostek:

### **1) Rada Nadzorcza**

Raz do roku, na Komitecie Audytu przy Radzie Nadzorczej prezentowane są wyniki i wnioski z przeprowadzonej ORSA.

### **2) Zarząd**

ORSA jest całorocznym procesem, w którym Zarząd Towarzystwa aktywnie uczestniczy poprzez:

- ustalanie limitów apetytu na ryzyko i tolerancji ryzyka, a także zatwierdzanie planów naprawczych w sytuacji, gdy limity zostają przekroczone,
- udział w Komitetach Zarządzania Ryzykiem,
- proces planowania strategicznego i kapitałowego w celu zapewnienia zgodności strategii z przyszłymi wymogami kapitałowymi,
- przyjmowanie planów działania w celu złagodzenia najbardziej istotnych zidentyfikowanych ryzyk w ramach tzw. „Heat Map”.

W ten sposób Zarząd zapewnia, że jest świadomy ryzyka, na jakie Towarzystwo jest narażone, jak również jego ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności.

Wyniki ORSA są weryfikowane przez Zarząd. Wewnętrzny raport ORSA oraz raport ORSA na potrzeby nadzoru są prezentowane na Komitecie zarządzania ryzykiem. Uwagi Komitetu są prezentowane Zarządowi, który następnie zatwierdza ostateczną wersję raportu ORSA.

Weryfikacja obejmuje m.in. wyniki wyliczeń współczynnika wypłacalności, badanie zgodności z przyszłymi wymogami kapitałowymi, plany mitygacji największych ryzyk. Zarząd waliduje również niektóre kluczowe założenia, np. dotyczące planu strategicznego, apetytu na ryzyko, czy limitów tolerancji ryzyka.

Weryfikacja Zarządu ma miejsce po uprzedniej walidacji raportu ORSA przez Członka Zarządu ds. finansów i ryzyka i Dyrektora Działu Ryzyka i Kontroli. Po otrzymaniu akceptacji raportu przez Zarząd, Dyrektor Działu Ryzyka i Kontroli przedstawia główne wnioski z przeprowadzonej ORSA na Komitecie Audytu przy Radzie Nadzorczej.

Poza przeprowadzaniem rocznej oceny ryzyka i wypłacalności w ramach ORSA, Towarzystwo regularnie, z częstotliwością kwartalną, monitoruje swój profil ryzyka i, jeśli zajdzie taka konieczność, wdraża mechanizmy służące mitygacji ryzyka. Kwartalne raporty o profilu ryzyka prezentowane są na Komitecie Ryzyka i obejmują ocenę zgodności z limitami tolerancji ryzyka wynikającymi z przyjętego przez Zarząd apetytu na ryzyko.

### **3) Komitet Zarządzania Ryzykiem**

Komitet Zarządzania Ryzykiem jest ciałem wspierającym Zarząd w zakresie zarządzania ryzykiem. W procesie ORSA, Komitet Zarządzania Ryzykiem jest miejscem, gdzie raport ORSA jest prezentowany przez Dyrektora Działu Ryzyka i Kontroli celem jego walidacji. Opinia Komitetu jest następnie przekazywana Zarządowi, który bierze ją pod uwagę akceptując ostateczną wersję raportu ORSA.

### **4) Funkcja zarządzania ryzykiem**

Dyrektor Działu Ryzyka i Kontroli potwierdza uzyskane w procesie ORSA wyniki ilościowe, a także część wniosków i wyników jakościowych, dotyczących ich obszarów odpowiedzialności. Dział Ryzyka i Kontroli odpowiada za koordynację procesu ORSA i przygotowanie raportu ORSA do walidacji przez Komitet Zarządzania Ryzykiem i Zarząd.

### **5) Właściciele poszczególnych procesów w ramach ORSA**

Proces ORSA obejmuje istniejące procesy identyfikacji, oceny, monitorowania, zarządzania i raportowania ryzyka. Odpowiedzialność za jakość przekazywanych wyników spoczywa na właścicielach poszczególnych procesów lub obszarów.

## **Metoda przeprowadzenia ORSA w ośmiu krokach**

Proces ORSA opiera się na metodzie 8 kroków, realizowanej w sposób zintegrowany przy udziale Działu Ryzyka i Kontroli oraz zarządu UNIQA TU S.A.

W ramach pierwszego kroku identyfikowane są ryzyka istotne dla procesu ORSA realizowanego w UNIQA TU S.A. oraz określone są metody i założenia. Drugi krok obejmuje identyfikację i wycenę ryzyk, na które narażona jest UNIQA TU S.A. W trzecim kroku wykonuje się prognozy wymogów kapitału ekonomicznego SCR oraz zastosowane zostają testy warunków skrajnych (w tym odwrotne testy warunków skrajnych) oraz analizy scenariuszowe. Podczas kroku czwartego dokumentowane są metody i uzyskane wyniki. Piąty krok dotyczy wyceny potrzeb w zakresie zastosowania środków minimalizujących ryzyko oraz sposobu ich ewentualnego zastosowania. W ramach szóstego kroku monitorowany jest stan ekspozycji spółki na ryzyko przy wykorzystaniu systemu „światła drogowych”. W razie konieczności zastosowane zostają dodatkowe środki, zapewniające adekwatną pozycję kapitałową. Końcowy raport ORSA zostaje opracowany podczas kroku siódmego. Natomiast na etapie ósmego kroku wnioski z procesu ORSA przekazane są wyższemu kierownictwu w celu omówienia limitów w odniesieniu do poszczególnych kategorii ryzyka oraz alokacji środków własnych na potrzeby zidentyfikowanych ryzyk.

Metoda przeprowadzenia ORSA w 8 krokach, opisana powyżej, charakteryzuje się ciągłą wymianą informacji pomiędzy zaangażowanymi stronami. Dział Ryzyka i Kontroli konsoliduje wyniki z różnych jednostek biznesowych, jak również spełnia funkcję doradczą. Zarząd UNIQA TU S.A. ostatecznie odpowiada za zatwierdzenie procesu ORSA oraz omawia metody i założenia dla tego procesu z Departamentem Kontroli, Bezpieczeństwa, Ryzyka i Antyfraudu. Ponadto, Zarząd zatwierdza wyniki ORSA, zastosowane metody oraz ostateczny raport ORSA. Udział Zarządu w procesie gwarantuje, że jest on poinformowany o stanie ekspozycji UNIQA TU S.A. na ryzyko oraz o wymogach dotyczących środków własnych.

### **Powiązanie procesu ORSA z innymi procesami**

---

Proces ORSA jest powiązany z innymi procesami o charakterze strategicznym – procesem planowania strategicznego, procesem zarządzania kapitałem, oraz procesem kontroli limitów ryzyka jako, że procesy te uwzględniają ocenę wpływu decyzji strategicznych oraz decyzji dotyczących zarządzania kapitałem na profil ryzyka oraz wypłacalność UNIQA TU S.A.

Powiązanie z procesem planowania strategicznego jest szczególnie istotne, z uwagi na to, że plan strategiczny dostarcza niezbędnych danych potrzebnych do wyliczeń w ramach ORSA (przyszłe potrzeby kapitałowe, scenariusze). Z drugiej strony, obliczenia przyszłych potrzeb kapitałowych są brane pod uwagę podczas ostatecznego zatwierdzania planu strategicznego. Poprzez ustalenie tak silnej zależności, UNIQA TU S.A. ma na celu osiągnięcie pozytywnego wyniku testu użyteczności ORSA.

## B.4 System kontroli wewnętrznej

### Kontrola wewnętrzna: cele i zasady organizacyjne

UNIQA TU S.A. prowadzi działalność w zakresie ubezpieczeń majątkowych, wykonując ją na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Z racji swojej działalności, Towarzystwo narażone jest na bardzo szeroki zakres ryzyk, m.in. ryzyko aktuarialne, ryzyko operacyjne, ryzyko finansowe, ryzyko regulacyjne i inne rodzaje ryzyka.

W celu zarządzania tymi ryzykami, UNIQA TU S.A. wprowadziła kompleksowy system kontroli wewnętrznej, mający na celu zapewnienie, że kadra zarządzająca jest na bieżąco informowana o istotnych ryzykach oraz posiada niezbędne informacje i narzędzia, aby odpowiednio analizować i zarządzać tymi ryzykami.

System kontroli wewnętrznej funkcjonuje na wszystkich poziomach organizacyjnych w ramach działań wykonywanych przez kierownictwo UNIQA TU S.A., kierownictwo liniowe oraz pracowników. Działania te mają na celu zapewnienie pełnej zgodności (prawidłowości) w zakresie przyjętych procesów, procedur, narzędzi, metodyk oraz dokumentowania wyników przeprowadzonych kontroli.

Te mechanizmy i procedury obejmują w szczególności:

- strukturę ładu korporacyjnego Spółki, która ma na celu zapewnienie właściwego nadzoru i zarządzania działalnością Spółki, jak również wyraźne przydzielenie ról i obowiązków na najwyższym poziomie kierownictwa;
- strukturę zarządzania i mechanizmy kontrolne mające na celu zapewnienie, że kadra kierownicza Spółki ma jasny obraz ryzyk, na które narażona jest firma, oraz narzędzia niezbędne do analizy i zarządzania tymi ryzykami; oraz
- procedury i kontrole dotyczące obowiązków informacyjnych, które mają na celu zapewnienie, że kadra kierownicza posiada niezbędne informacje umożliwiające terminowe wypełnianie obowiązków informacyjnych, a ujawnianie przez Spółkę istotnych informacji (zarówno finansowych jak i niefinansowych) jest terminowe, dokładne i kompletne.

Powyższe mechanizmy i procedury łącznie stanowią kompleksowe środowisko kontrolne, które kierownictwo uważa za odpowiednie i dobrze dostosowane do działalności UNIQA TU S.A.

System kontroli wewnętrznej w UNIQA TU S.A. opiera się przede wszystkim na:

- ogólnych zasadach operacyjnych i organizacyjnych Spółki, włączając system trzech linii obrony;
- kontrolach pierwszej linii obrony wdrożonych w ramach każdego działu operacyjnego;
- funkcjach kontrolnych, które umożliwiają niezależną i obiektywną ocenę zarządzania ryzykiem, bezpieczeństwa i jakości działania firmy dostarczaną kierownictwu;
- kontrolach drugiej linii obrony przeprowadzanych przez funkcje kontrolne takie jak: Dział Ryzyka i Kontroli, Departament Zgodności i Standardów (Compliance), czy Zespół Bezpieczeństwa;
- działaniach Audytu Wewnętrznego z poziomu trzeciej linii obrony, dających niezależną opinię nt. środowiska kontroli, prezentowaną cyklicznie podczas Komitetu Audytu.

W oparciu o standardy Grupy UNIQA, UNIQA TU S.A. wdrożyła ogólne zasady organizacyjne dotyczące zarządzania systemem kontroli wewnętrznej, które opierają się głównie na:

- strukturze organizacyjnej, która definiuje podział obowiązków;
- zgodności UNIQA TU S.A. ze standardami Grupy UNIQA, zawartymi w Politykach i Standardach grupowych. Standardy te stosuje się poprzez:
  - Polityki i Standardy zarządzania ryzykiem, wprowadzone w celu identyfikacji, oceny, monitorowania i zarządzania wszystkimi ryzykami zawartymi w profilu ryzyka UNIQA TU S.A. (ryzyko finansowe, ryzyko aktuarialne, ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, nowopowstałe ryzyka oraz ryzyko utraty reputacji);
  - Standard zgodności, który określa rolę i zadania funkcji Compliance;
- znajomości funkcjonujących procesów dzięki ciągłemu usprawnianiu procesów operacyjnych;
- wprowadzeniu środków zapobiegawczych, takich jak promowanie etyki korporacyjnej, mającej na celu zachęcenie wszystkich pracowników do przestrzegania zasad etyki zawodowej, prawości i uczciwości.

## STRUKTURY KORPORACYJNE

---

Działania mające na celu harmonizację standardów ładu korporacyjnego skupione są, między innymi, na ujednoliceniu, w największym możliwym stopniu, zasad odnoszących się do różnych spraw z zakresu ładu korporacyjnego takich jak skład i liczba członków organów spółki, niezależność tych organów, kryteriów niezależności dyrektorów, komitetów zarządczych i ich funkcji, a także wynagrodzeń dyrektorów.

W celu zarządzania różnymi ryzykami, na które narażona jest UNIQA TU S.A., Spółka wprowadziła strukturę zarządzania oraz mechanizmy kontrolne mające na celu zapewnienie, że kadra zarządzająca jest na bieżąco informowana o istotnych ryzykach oraz posiada niezbędne informacje i narzędzia, aby odpowiednio analizować i zarządzać tymi ryzykami.

### **RADA NADZORCZA**

Rada Nadzorcza nadzoruje działalność Spółki w zakresie wskazanym w obowiązującym prawie oraz statucie Spółki, w tym nadzoruje działania mające na celu utrzymanie efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w Spółce.

### **ZARZĄD**

Zarząd nadzoruje wdrożenie systemu kontroli wewnętrznej oraz funkcjonowanie i adekwatność systemów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w spółce UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Zarząd ustala strategię biznesową Spółki i nadzoruje jej wdrożenie. Zarząd bierze pod uwagę wszystkie istotne kwestie związane z prawidłowym funkcjonowaniem Spółki oraz podejmuje decyzje, które uważa za właściwe z punktu widzenia działalności Spółki.

Dodatkowe informacje dotyczące Zarządu oraz innych osób odpowiedzialnych za zarządzanie Spółką zawarte są w sekcji B.1.

## Organizacja Zarządzania Ryzykiem

---

Zarząd jest odpowiedzialny za wdrożenie, utrzymanie i ciągłe udoskonalanie systemu kontroli wewnętrznej, w celu osiągnięcia celów biznesowych oraz zarządzania ryzykiem, które może wpłynąć na kluczowe procesy w Towarzystwie.

W tym celu opracowano model kontroli oparty na „trzech liniach obrony”, a granice pomiędzy poszczególnymi liniami zostały jasno określone. Kluczowym jest zapewnienie, że model jest stosowany w celu systematycznego identyfikowania, zarządzania i kontroli wszystkich ryzyk, jakie może napotkać UNIQA TU S.A.

### **Pierwsza linia obrony: Zarząd i pracownicy**

Działania kontrolne prowadzone przez właścicieli ryzyka tj. kierownictwo UNIQA TU S.A., kierownictwo liniowe, pracowników.

Zarząd, jako główny właściciel ryzyka, powinien jako „pierwsza linia obrony” zaprojektować, wdrożyć, utrzymać, monitorować, oceniać i raportować kontrole wewnętrzne w organizacji zgodnie ze strategią ryzyka i zasadami kontroli wewnętrznej zatwierdzonymi przez organ zarządzający.

Każda osoba w organizacji – zarówno kierownicy jak i pracownicy – są odpowiedzialni za właściwe zrozumienie i realizację zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej w ramach swojego obszaru.

Każdy pracownik, niezależnie od zajmowanego stanowiska i typu wykonywanej pracy jest zobowiązany do:

- samokontroli wykonywanych zadań;
- zapoznania się z wewnętrznymi regulacjami, obowiązującym prawem, standardami rynkowymi wytycznymi organów nadzoru w zakresie, jaki jest niezbędny do wykonywania przez pracownika obowiązków służbowych oraz powierzonych mu zadań;
- wykonywania swoich obowiązków zgodnie z wewnętrznymi regulacjami, obowiązującym prawem, standardami rynkowymi i wytycznymi organów nadzoru;
- zwrócenia uwagi innemu pracownikowi, w przypadku, gdy narusza on regulacje wewnętrzne, obowiązujące przepisy prawa, standardy rynku lub wytyczne organów nadzoru a także podjąć



niezbędne środki odpowiednie do wagi nieprawidłowości w celu ograniczenia potencjalnej szkody wynikającej ze stwierdzonego naruszenia przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych;

- informowania swoich przełożonych i funkcję zgodności i standardów o wszelkich uchybieniach oraz naruszeniach obowiązujących przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz wytycznych organów nadzoru. Powyższy obowiązek dotyczy także informowania Inspektora ds. Ochrony Danych Osobowych w zakresie związanym z realizowaną przez niego funkcją.

### **Druga linia obrony:**

Działania na drugiej linii obrony są realizowane przez właścicieli procesu zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej tj. Dział Ryzyka i Kontroli, komórkę wewnętrzną kontroli finansowej, komórkę prawną, funkcję zgodności i standardów (Compliance), funkcję aktuarialną, funkcję antyfraudu i funkcję bezpieczeństwa, które zostały ustanowione jako funkcje kontroli drugiego szczebla, niezależne od działalności biznesowej.

Druga linia obrony jest odpowiedzialna za rozwój, usprawnianie i monitorowanie skutecznych ram dla strategii ryzyka oraz kontroli. Odpowiada za koordynację działań dotyczących zarządzania ryzykiem na wszystkich poziomach organizacji, prowadzenie działań kontrolnych i wydanie niezależnych opinii dla Zarządu wspierając w ten sposób wykorzystanie procesu zarządzania ryzykiem w procesie decyzyjnym.

### **Dział Ryzyka i Kontroli**

Dział Ryzyka i Kontroli jako druga linia obrony ma rolę wspierającą, monitoruje i ocenia skuteczność systemu kontroli wewnętrznej oraz niezależnie od osób pełniących funkcje kierownicze przekazuje informacje dotyczące oceny wydajności i efektywności przeprowadzonych kontroli.

Do obowiązków Działu Ryzyka i Kontroli należy w szczególności:

- wdrożenie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej w spółce zgodnie ze standardami Grupy;
- ustanowienie i utrzymanie systemu monitorowania jakości systemu kontroli wewnętrznej w spółce;
- wspieranie właścicieli procesów przy wdrażaniu, utrzymaniu i monitorowaniu systemu kontroli wewnętrznej;
- nadzór nad procesem wdrożenia rekomendowanych działań mających identyfikować słabości i nadużycia i w efekcie usprawniać funkcjonowanie procesów;
- tworzenie okresowych sprawozdań z efektywności systemu kontroli.

### **Funkcja zgodności z przepisami**

Funkcja zgodności z przepisami jest odpowiedzialna za doradzanie Zarządowi i Radzie Nadzorczej w zakresie zgodności z przepisami, regulacjami oraz przepisami administracyjnymi, przyjętymi w związku z Dyrektywą Wpłacalność II oraz innymi lokalnymi przepisami prawa, jak również w zakresie wpływu zmian w otoczeniu prawnym i regulacyjnym mających zastosowanie do działalności Towarzystwa. Funkcja zgodności z przepisami dostarcza wiedzę, doradza i wspiera poszczególne departamenty Towarzystwa celem oceny sytuacji i zagadnień w zakresie zgodności, analizy ryzyka braku zgodności oraz pomaga projektować rozwiązania mające na celu ograniczenie ryzyk, na które narażone jest Towarzystwo.

Osoba nadzorująca funkcję zgodności z przepisami raportuje do Członka Zarządu Towarzystwa – odpowiedzialnego m.in. za obszar kultury organizacyjnej, HR, marki i komunikacji. Osobą nadzorującą funkcję zgodności z przepisami jest Dyrektor Departamentu Zgodności i Standardów (Compliance). Zadania funkcji Compliance koncentrują się przede wszystkim na realizacji zadań z następujących obszarów: (i) zgodności z przepisami, (ii) zgodności w zakresie danych osobowych oraz (iii) zgodności w zakresie polityki sankcyjnej.

Funkcja zgodności z przepisami zajmuje się szeroko rozumianymi zagadnieniami związanymi z brakiem zgodności, włączając w to: (i) regularne raportowanie do kadry zarządzającej dotyczące istotnych spraw regulacyjnych oraz w zakresie braku zgodności, jak również uczestniczenie w raportowaniu do Regulatorów, (ii) zagadnienia związane z Kodeksem Postępowania UNIQA, (iii) monitorowanie ryzyk braku zgodności oraz ryzyk regulacyjnych, (iv) ochrona danych osobowych, (v) realizacja polityki sankcyjnej (kwestie związane z weryfikacją czy względem klienta nie jest właściwe zastosowanie szczególnych środków ograniczających, w związku z unikaniem lub monitorowaniem prowadzenia działalności w krajach lub z krajami objętymi sankcjami międzynarodowymi lub embargami oraz sklasyfikowanymi jako kraje o wysokim poziomie korupcji, ryzyka politycznego lub jako raje podatkowe),



(vi) pełnienie roli Whistleblower Reporting Officera, (vii) dbanie o zgodność procesów z Polityką Outsourcingu.

Funkcja zgodności z przepisami działa na podstawie przyjętego przez Zarząd rocznego Planu Compliance celem identyfikacji najbardziej istotnych ryzyk, na które narażona jest działalność Towarzystwa oraz ich należytego mitygowania w ramach wykonywanych zadań i przeprowadzanych działań doradczo-kontrolnych. Po ukończeniu roku kalendarzowego, funkcja Compliance sporządza raport ze swojej działalności, który przekazywany jest Zarządowi.

Zadania funkcji zgodności z przepisami w Towarzystwie zawarte są w Politykach, Standardach oraz innych regulacjach które to dokumenty określają minimalne wymagania, jakie powinna spełniać funkcja zgodności z przepisami.

Stosowanie zarówno standardów, jak i polityk oraz innych regulacji (tj. zagadnienia ogólne dotyczące funkcji zgodności, łapówkarstwa oraz korupcji) jest obowiązkowe. Ponadto, funkcja zgodności z przepisami przyjęła standardy Grupy oraz opracowała lokalne regulacje w celu zapewnienia zgodności z odpowiednimi przepisami prawa i wymogami regulacyjnymi mającymi zastosowanie do działalności Towarzystwa. Lokalne regulacje są weryfikowane co najmniej raz w roku. W przypadku konieczności (np. zmian w przepisach prawa, wymogów regulacyjnych, zmian organizacyjnych w Towarzystwie lub wymogów Grupy) regulacje te są aktualizowane.

Funkcja zgodności z przepisami raportuje bezpośrednio do Zarządu, Komitetu Zarządzania Ryzykiem i Komitetu Audytu w zakresie istotnych zagadnień. Obejmują one istotne zmiany regulacyjne, które mają wpływ na działalność Towarzystwa, postęp realizacji Planu Compliance oraz inne istotne kwestie wymagające uwagi. Ponadto Funkcja zgodności z przepisami uczestniczy w posiedzeniach Rady Nadzorczej w przypadku, gdy temat dotyczy istotnych kwestii z zakresu braku zgodności.

#### **Inspektor Ochrony Danych Osobowych**

Inspektor Ochrony Danych Osobowych zapewnia zgodność z przepisami dotyczącymi przetwarzania danych osobowych (m.in. weryfikuje i opiniuje procedury obowiązujące w UNIQA TU pod kątem zasad przetwarzania danych osobowych; monitoruje zmiany w prawie w zakresie dotyczącym ochrony danych osobowych i najlepszych praktyk w zakresie przetwarzania danych osobowych), współpracuje z Prezesem Urzędu Ochrony Danych Osobowych. Inspektor Ochrony Danych Osobowych jest pracownikiem Departamentu Zgodności i Standardów (Compliance).

#### **Komitet zarządzania ryzykiem**

Przy Zarządzie UNIQA TU S.A. ustanowiony został Komitet Zarządzania Ryzykiem w celu zapewnienia, że: (i) Zarząd Towarzystwa ma całościową i terminową informację na temat ryzyka, (ii) w spółce istnieje dedykowane forum do dyskusji, analizy i ustalania priorytetów w obszarze zarządzania ryzykiem, (iii) zatwierdzane są plany działania mające na celu ograniczenie ryzyka, (iv) departamenty zaangażowane w zarządzanie ryzykiem odpowiednio komunikują się ze sobą i koordynują swoje działania.

Komitetowi Zarządzania Ryzykiem przewodzi Członek Zarządu ds. finansów i ryzyka (CFRO), a sekretarzem Komitetu jest Dyrektor Działu Ryzyka i Kontroli. Posiedzenia Komitetu odbywają się z częstotliwością co najmniej kwartalną.

Szczegółowy opis funkcji zarządzania ryzykiem przedstawiono w rozdziale **B.3**.

### **Trzecia linia obrony: funkcja audytu wewnętrznego**

Trzecia linia obrony prowadzi niezależną działalność zapewniającą skuteczność systemu kontroli wewnętrznej.

**Audyt wewnętrzny** wspiera zarząd i kierownictwo liniowe w ochronie aktywów, reputacji i trwałości organizacji poprzez zapewnienie niezależnej i obiektywnej działalności mającej na celu zwiększenie wartości i usprawnienie działalności organizacji.

Audyt wewnętrzny wspiera organizację w osiąganiu jej celów poprzez systematyczne i zdyscyplinowane podejście do kontroli kierownictwa oraz oceny efektywności zarządzania ryzykiem, systemu kontroli i systemu zarządzania.

Informacja dotycząca audytu wewnętrznego została zawarta w sekcji B.5.

## **Kontrola wewnętrzna raportowania finansowego**

---

Wewnętrzna kontrola nad sprawozdawczością finansową UNIQA TU S.A. jest procesem opracowanym pod nadzorem Głównego Księgowego i Członek Zarządu ds. finansów i ryzyka (CFRO), w celu zapewnienia racjonalnej, ale nie absolutnej pewności co do wiarygodności procesu sprawozdawczości finansowej, w tym procesu przygotowywania sprawozdań finansowych Towarzystwa.

Kontrola obejmuje politykę i procedury, które:

- odnoszą się do prowadzenia zapisów księgowych w sposób, który przy racjonalnym stopniu dokładności, pozwala na właściwie odzwierciedlenie dokonywanych przez Towarzystwo transakcji;
- zapewniają rejestrowanie transakcji w sposób umożliwiający sporządzenie sprawozdań finansowych zgodnie z przyjętymi standardami rachunkowości;
- zapewniają odpowiedni poziom autoryzacji kosztów;
- zapewniają uniknięcie bądź wykrycie w odpowiednim czasie wszelkich przypadków nieupoważnionego nabycia, użytkowania lub dysponowania aktywami, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

## **Kontrole i procedury sprawozdawcze**

---

Zgodnie z dyrektywą Wyłącalność II stosowana polityka informacyjna ma na celu zapewnienie wiarygodności i adekwatności sprawozdawczości finansowej. Obejmuje ona w szczególności:

- identyfikację jednostek operacyjnych odpowiedzialnych za dostępność danych i systemów w celu wypełnienia wymogów prawnych, regulacyjnych i grupowych dotyczących ujawniania informacji finansowych;
- określenie procesów i harmonogramów przyjętych dla spełnienia wymagań dotyczących sprawozdawczości (zarówno dla organu nadzoru, jak i dla Grupy);
- procesy i kontrole zapewniające wiarygodność, kompletność i spójność informacji przed ich publikacją, co pozwala na ich analizę i porównanie;
- zapewnienie spójności procesów i kontroli z wymogami regulacyjnymi;
- proces akceptacji Sprawozdania na temat Wyłącalności i Kondycji Finansowej (SFCR) oraz ilościowych formularzy sprawozdawczych (QRT).

Członek Zarządu ds. finansów i ryzyka (CFRO) jest odpowiedzialny za zapewnienie, iż:

- istotne procesy i kontrole stosowane przy przygotowywaniu informacji do formularzy na potrzeby sprawozdawczości ilościowej (QRT) są udokumentowane i przydzielone do wyznaczonego właściciela procesu, odpowiedzialnego za prowadzenie dokumentacji i przeprowadzanie kontroli;
- procesy i kontrole są zgodne z wytycznymi regulacyjnymi i grupowymi i funkcjonują w sposób zgodny z opisem;
- proces akceptacji formularzy na potrzeby sprawozdawczości ilościowej (QRT) jest udokumentowany i stosowany; włączając akceptację CRO w odniesieniu do sekcji dotyczących wymogów kapitałowych i informacji o wyłącalności.

Zarząd i Rada Nadzorcza zatwierdzają Sprawozdanie na temat Wyłącalności i Kondycji Finansowej (SFCR) do publikacji.

## **Wnioski**

---

Spółka UNIQA TU S.A. uważa, że ustanowiono kompleksowy system procedur i mechanizmów kontroli wewnętrznej, który jest odpowiedni i dobrze dostosowany do zakresu i skali jej działalności.

## B.5 Funkcja audytu wewnętrznego

Funkcja Audytu Wewnętrznego dostarcza Komitetowi Audytu (działającego w ramach Rady Nadzorczej) oraz Zarządowi niezależnego i obiektywnego zapewnienia w zakresie efektywności kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Funkcja Audytu pomaga organizacji w realizacji jej celów poprzez systematyczne, ustrukturyzowane podejście do oceny działań Zarządu oraz skuteczności procesów i kontroli zarządzania ryzykiem, kontroli i ładu korporacyjnego.

### **Niezależność funkcji audytu wewnętrznego**

Niezależność Audytu Wewnętrznego jest zapewniona m.in. poprzez:

- odpowiednie linie raportowania (zarządzający Funkcją Audytu Wewnętrznego ma bezpośrednią i niezakłóconą linię raportowania do przewodniczącego Komitetu Audytu, administracyjnie raportuje do Prezesa Zarządu)
- obiektywność:
  - pracownicy audytu oraz osoba zarządzająca Funkcją Audytu nie pełnią żadnych funkcji operacyjnych i nie są angażowani w bieżącą działalność operacyjną, nie podlegają niedozwolonym wpływom innych funkcji w organizacji,
  - pracownicy audytu nie przeprowadzają audytu działań lub funkcji, które wykonywali lub pełnili wcześniej w czasie objętym audytem,
- uniezależnienie wynagrodzenia pracowników audytu wewnętrznego od wyników finansowych spółki.

Funkcja Audytu Wewnętrznego realizuje swoje zadania w oparciu o Politykę Audytu Wewnętrznego zawierającą misję, niezależność, zakres odpowiedzialności, uprawnień i organizację. Dokument jest przyjmowany uchwałą przez Komitet Audytu oraz Zarząd Towarzystwa oraz weryfikowana pod kątem aktualności raz w roku.

### **Organizacja pracy audytu wewnętrznego**

Audyt Wewnętrzny co roku ustala plan pracy audytu, opierając się na analizie ryzyka. Plan Audytu jest akceptowany przez Komitet Audytu i przyjmowany przez Zarząd. Wykonanie planu jest formalnie monitorowane i raportowane do Zarządu oraz Komitetu Audytu.

Poszczególne obszary organizacji poddawane audytowi powinny być badane w określonym cyklu audytowym (obowiązuje zasada proporcjonalności oraz tzw. „risk based approach”). Ewentualne odstępstwa powinny być zgłaszane do Komitetu Audytu.

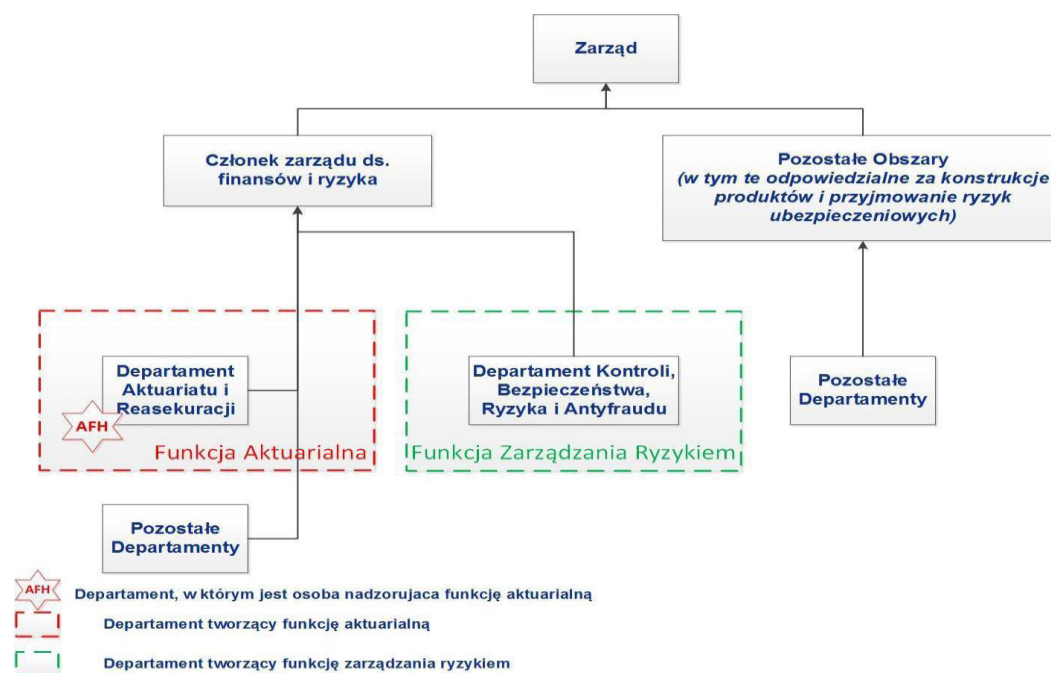
Na zakończenie każdego zadania audytowego wydawany jest raport zawierający rekomendacje oraz plan naprawczy. Wyniki audytów oraz status rozwiązania problemów zidentyfikowanych przez audyt wewnętrzny są regularnie prezentowane Komitetowi Audytu i Zarządowi.

## B.6 Funkcja aktuarialna

### Funkcja Aktuarialna

Funkcja aktuarialna jest podległa członkowi zarządu ds. finansów i ryzyka (CFRO), który nie odpowiada za przyjmowanie ryzyka i w całości jest umiejscowiona w Departamencie Aktuariatu i Reasekuracji. Dyrektor tego departamentu pełni funkcję osoby nadzorującej funkcję aktuarialną.

Strukturę organizacyjną, w której umiejscowiona jest funkcja aktuarialna, prezentuje poniższy schemat.



Podstawowymi zadaniami funkcji aktuarialnej są:

- koordynowanie ustalania wartości rezerw techniczno-ubebezpieczeniowych dla celów wypłacalności,
- walidacja bazowych modeli, założeń, danych oraz wyników obliczeń w ramach procesu rezerw,
- wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia,
- zapewnienie adekwatności metod i stosowanych modeli, w szczególności modeli wewnętrznych, jak również założeń przyjętych do ustalania wartości rezerw techniczno-ubebezpieczeniowych,
- ustalanie wartości rezerw techniczno-ubebezpieczeniowych dla celów rachunkowości,
- ocena, czy dane wykorzystane do ustalania wartości rezerw techniczno-ubebezpieczeniowych są wystarczające i czy są odpowiedniej jakości,
- porównywanie najlepszych oszacowań w rezerwach techniczno-ubebezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń,
- informowanie Zarządu i Rady Nadzorczej Zakładu o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno-ubebezpieczeniowych,
- wyrażanie opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji,
- udział we wdrażaniu efektywnego systemu zarządzania ryzykiem.

Ważnym zadaniem funkcji aktuarialnej jest regularne komunikowanie wyników analiz aktuarialnych. Funkcja aktuarialna winna zapewnić, że jej rekomendacje i wnioski zostały należycie zrozumiane oraz wykazać swoje kompleksowe zrozumienie ogólnej sytuacji zakładu ubezpieczeń w zakresie ryzyka.

Cyklicznie, co najmniej raz do roku, osoba nadzorująca funkcję aktuarialną kieruje do Zarządu raport zawierający informacje o zadaniach podjętych przez funkcję aktuarialną. Raport ten otrzymuje również Rada Nadzorcza oraz Komitet Zarządzania Ryzykiem.

Raport zawiera informacje o wszelkich czynnościach podjętych przez funkcję aktuarialną w ramach pełnienia jej obowiązków, a w szczególności:

- informacje na temat wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, metod ich tworzenia oraz ograniczeń stosowanych modeli, w tym analizę zgodności metod z wewnętrznymi regulacjami, przepisami prawa i praktyką aktuarialną,
- opis i wyniki badania adekwatności rezerw wraz z wnioskami i proponowanymi zmianami wynikającymi z badania,
- opis i wyniki oceny metod wyceny poszczególnych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- informacje na temat ryzyk w procesie tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- informacje o stwierdzeniu lub braku stwierdzenia faktów wskazujących popełnienia przestępstwa lub naruszenia przepisów,
- ocenę jakości i dostępności danych niezbędnych do wyceny rezerw w tym gromadzenia przez systemy IT wszystkich danych potrzebnych do procedur statystycznych i aktuarialnych,
- w przypadku, gdy część zadań funkcji aktuarialnej została zlecona poza spółkę, raport musi zawierać informację o nich wraz z metodami weryfikacji wiarygodności wykonanych zadań,
- informacje o osobach sporządzających go, o osobie ponoszącej za niego odpowiedzialność wraz ze wskazaniem, że każda z tych osób ma odpowiednią wiedzę i kompetencje do realizacji przydzielonych jej zadań,
- informacje o zidentyfikowanych konfliktach interesów wraz z opisem zarządzania nimi (w tym konflikty interesów z Grupą UNIQA),
- informacje o realizacji zaleceń wydanych w poprzednim raporcie.

Informacje na temat działania funkcji aktuarialnej zostały szczegółowo opisane w ramach Polityki Aktuarialnej.

## B.7 Outsourcing

W UNIQA TU S.A. obowiązuje Polityka outsourcingu określająca zasady zawierania umów z zewnętrznymi dostawcami. Zlecenie wykonywania czynności, procesów lub usług, które w innym przypadku byłyby wykonane samodzielnie przez UNIQA TU S.A. stanowią outsourcing w rozumieniu obowiązującej polityki. Zgodnie z obowiązującą polityką UNIQA może w drodze outsourcingu powierzyć innym podmiotom w formie pisemnej procesy, działania, czynności lub funkcje, w szczególności: wykonywanie czynności ubezpieczeniowych, o których mowa w art. 4 ust. 7 pkt 3, ust. 8 i 9 oraz wykonywanie czynności, o których mowa w art. 4 ust. 2 pkt 2 i 4 oraz ust. 5 Ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz inne podstawowe lub ważne czynności w rozumieniu obowiązującej polityki.

Celem UNIQA TU S.A. jest dobór rzetelnego i wiarygodnego dostawcy. Proces poprzedzający zawarcie umowy z dostawcą zewnętrznymi jest oparty na analizie zakresu powierzonych czynności lub funkcji.

Spółka może zlecać wykonanie usługi, procesu lub czynności w drodze outsourcingu wewnętrznego - realizowanego przez spółki należące do Grupy UNIQA oraz w formie outsourcingu zewnętrznego - wykonywanego przez niezależnego dostawcę.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa UNIQA TU S.A. traktuje funkcje kluczowe, tj. funkcje należące do systemu zarządzania jako czynności podstawowe i ważne same w sobie. Spółka dopuszcza możliwość zlecenia funkcji kluczowej wyłącznie w formie outsourcingu wewnętrznego, w ramach Grupy UNIQA. W przypadku podjęcia decyzji o outsourcingu funkcji kluczowych niezbędne jest przeprowadzenie oceny kompetencji, kwalifikacji i reputacji osób zatrudnionych u dostawcy.

Możliwość zlecenia outsourcingu funkcji kluczowych nie zwalnia UNIQA TU S.A. z odpowiedzialności i nadzoru nad jakością świadczonych usług i wymaga zgody zarządu wyrażonej w formie uchwały. Aktualnie UNIQA TU S.A. nie zleca w drodze outsourcingu funkcji kluczowych, tj. zarządzania ryzykiem, audytu wewnętrznego, aktuarności oraz zgodności z przepisami. Zadania są realizowane i nadzorowane przez wyznaczonych pracowników spółki.

Zgodnie z Polityką Outsourcingu przedmiotem outsourcingu mogą być następujące spośród czynności uznanych za ważne i podstawowe:

- rachunkowość,
- zarządzanie produktem,
- underwriting,
- likwidację szkód,
- inkaso i rozliczenie składki,
- własna ocena ryzyka i wypłacalności (ORSA)
- przechowywanie danych / bieżące utrzymanie i wsparcie systemów IT.
- obsługę umów ubezpieczenia
- zarządzanie procesem reasekuracji
- zarządzanie aktywami.

W proces outsourcingu zaangażowani są m.in. następujący uczestnicy: odpowiedni właściciele biznesowi, Zespół Zakupów, przedstawiciel Departamentu Kontroli, Bezpieczeństwa, Ryzyka i Antyfraudu, Departament Zgodności i Standardów, Inspektor Ochrony Danych Osobowych, Departament Prawny, Zarząd.

Bazując na dokonanej ocenie, za najbardziej istotne czynności będące przedmiotem outsourcingu w UNIQA TU S.A. uznano:

- czynności ubezpieczeniowe w ramach likwidacyjnej obsługi szkód;
- bieżące wsparcie i utrzymanie systemów IT oraz przechowywanie danych.

## B.8 Wszelkie inne informacje

Wszystkie istotne informacje dotyczące systemu zarządzania zostały uwzględnione we wcześniejszych sekcjach.

## PROFIL RYZYKA

Wprowadzenie

Wymogi kapitałowe w systemie Wypłacalność II

Strategia inwestycyjna oraz zarządzanie aktywami - pasywami

### C.1 Ryzyko aktuarialne

---

Ekspozycja na ryzyko aktuarialne

Kontrola i ograniczenie ryzyka

### C.2 Ryzyko rynkowe

---

Ekspozycja na ryzyko rynkowe

Kontrola i ograniczenie ryzyka

### C.3 Ryzyko kredytowe

---

Ekspozycja na ryzyko kredytowe

Kontrola i ograniczenie ryzyka

### C.4 Ryzyko płynności

---

Ekspozycja na ryzyko płynności

Kontrola i ograniczenie ryzyka

### C.5 Ryzyko operacyjne

---

Ekspozycja na ryzyko operacyjne

Kontrola i ograniczenie ryzyka

### C.6 Pozostałe istotne ryzyka

---

Ryzyko strategiczne

Ryzyko utraty reputacji

Nowe zagrożenia (ryzyka wschodzące)

### C.7 Wszelkie inne informacje

---



## Wprowadzenie

Sekcja ta zawiera opis najistotniejszych kategorii ryzyka z punktu widzenia UNIQA TU S.A.

Działalność UNIQA TU S.A. polega na zapewnianiu swoim klientom ochrony ubezpieczeniowej. W każdym towarzystwie ubezpieczeniowym występuje tzw. odwrócony cykl produkcyjny – wpłaty składek poprzedzają wypłaty świadczeń. UNIQA TU S.A. pobiera składki od ubezpieczających i inwestuje je do momentu wypłaty świadczenia lub do momentu wygaśnięcia polisy.

Oferowane przez UNIQA TU S.A. produkty ubezpieczeniowe można podzielić na dwie grupy:

- **Ubezpieczenia majątkowe** obejmują zarówno ochronę mienia, jak i odpowiedzialność cywilną, czy gwarancje ubezpieczeniowe. Produkty w tej kategorii są oferowane zarówno klientom indywidualnym, jak i komercyjnym. Prawidłowa ocena ryzyka przyjmowanego do ubezpieczenia jest kluczowym elementem pozwalającym Towarzystwu adekwatnie wycenić składki i zachować wypłacalność;
- **Ubezpieczenia ochronne** obejmują produkty gwarantujące świadczenia na wypadek zdarzeń losowych skutkujących pogorszeniem stanu zdrowia, niepełnosprawnością czy śmiercią w wyniku wypadków losowych.

UNIQA TU S.A. specjalizuje się w ocenie, przejmowaniu, dywersyfikacji i transferze ryzyka. By czynić to skutecznie, Towarzystwo wypracowało szereg narzędzi i metodok pozwalających właściwie mierzyć i kontrolować przyjmowane ryzyko.

## Wymogi kapitałowe w systemie Wypłacalność II

### Kapitałowy wymóg wypłacalności

W systemie Wypłacalność II zakłady ubezpieczeń obowiązuje wymóg kapitałowy odzwierciedlający rzeczywisty profil ryzyka każdego zakładu. Może być on szacowany za pomocą modelu wewnętrznego lub za pomocą tzw. formuły standardowej.

W UNIQA TU S.A. kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) jest wyliczany zgodnie z formułą standardową i w ten sposób zapewnia pokrycie kapitałem wszystkich istotnych i mierzalnych kategorii ryzyka.

Metodyka wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności bazuje na wspólnej definicji ryzyka używanej w Towarzystwie. To z kolei zapewnia, że uwzględnione są wszystkie kategorie ryzyka oraz, że istniejące w Towarzystwie procedury pozwalają na efektywną identyfikację, wycenę, monitorowanie, zarządzanie i raportowanie kluczowych kategorii ryzyka.

Towarzystwo identyfikuje wszystkie istotne kategorie ryzyka z punktu widzenia swojej działalności. Główne kategorie ryzyka obejmują bardziej szczegółowe podkategorie, a te z kolei obejmują różne szczegółowe rodzaje ryzyka. Wycena ryzyka dokonuje się na tym najniższym poziomie.

Wszystkie istotne i mierzalne ryzyka są ujęte w kalkulacji wymogu kapitałowego. Metodologia wyliczania kapitałowego wymogu wypłacalności jest stosownie udokumentowana i podlega regularnym przeglądom, mającym na celu zapewnienie, że jest adekwatna do profilu ryzyka Towarzystwa.

Najważniejsze elementy kapitałowego wymogu wypłacalności dla UNIQA TU S.A. zawarte są w załączniku do niniejszego sprawozdania (formularz sprawozdawczy S.25.01.21).

### Docelowy poziom kapitału w UNIQA TU S.A. i wrażliwość na ryzyko UNIQA TU S.A.

System Wypłacalność II nakłada na zakłady ubezpieczeń obowiązek posiadania środków własnych w wysokości co najmniej pozwalającej na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR), która pozwala na przetrwanie nawet skrajnie niekorzystnych scenariuszy. Wymóg kapitałowy został skalibrowany w sposób, który zapewnia, że wszystkie mierzalne ryzyka, na które narażone jest Towarzystwo zostały wzięte pod uwagę.

W normalnych warunkach UNIQA TU S.A. powinno utrzymywać poziom kapitałów co najmniej w wysokości 100% SCR, co oznacza zdolność do przetrwania najgorszego scenariusza o częstotliwości 1 na 200 lat.

Zarówno przed połączeniem prawnym jak i po połączeniu spółki AXA Ubezpieczenia TUiR i UNIQA TU osiągały współczynnik SCR powyżej 150%. UNIQA TU S.A. dąży do utrzymania współczynnika wypłacalności opartego na formule standardowej kapitałowego wymogu wypłacalności również na poziomie powyżej 150%. W tym celu Towarzystwo przeprowadza analizy wrażliwości współczynnika wypłacalności na różne scenariusze ryzyka. Wyniki scenariuszy są zaprezentowane w kolejnych podrozdziałach.

Na koniec 2022 roku UNIQA TU S.A. nie posiadało ekspozycji wynikających z pozycji pozabilansowych.

## **Strategia inwestycyjna oraz zarządzanie aktywami-pasywami**

### **Zasady dotyczące inwestowania**

---

Za działalność lokacyjną (inwestycyjną) oraz zarządzanie aktywami-pasywami w UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. odpowiada Zarząd, przy wsparciu Dyrektora ds. Zarządzania Aktywami. Dyrektor d.s. Zarządzania Aktywami UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. zarządza portfelem lokat Towarzystwa poprzez optymalizowanie osiąganych stóp zwrotu przy założonym poziomie ryzyka, raportuje do Zarządu Towarzystwa. Natomiast ryzyko inwestycyjne i ALM jest kontrolowane za pomocą systemu limitów monitorowanego przez Dyrektora Działu Ryzyka i Kontroli.

### **Role i odpowiedzialności**

---

W UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. nadzór nad działalnością inwestycyjną prowadzony jest w ramach Lokalnego Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami, którego regulamin został zatwierdzony przez Zarząd Towarzystwa. Komitet pełni funkcje doradczą dla Zarządu w zakresie m.in.: ustalania tzw. strategicznej alokacji aktywów, zatwierdzania inwestycji, zapewnienia zgodności z przepisami w zakresie działalności inwestycyjnej, a także dokonuje przeglądu nowych możliwości inwestycyjnych.

### **Zasada Ostrożnego Inwestora**

---

Wszystkie aktywa Towarzystwa inwestowane są w ramach procesu, który zapewnia odpowiednią staranność w doborze, akceptacji, implementacji i monitorowaniu strategii inwestycyjnej.

Inwestycje dokonywane są w ramach przyjętych przez Grupę Kapitałową i Towarzystwo Polityki Zarządzania Ryzykiem Inwestycyjnym oraz Polityki Zarządzania Aktywami i Pasywami, które zapewniają, iż realizowane są one jedynie w instrumenty i aktywa finansowe, których ryzyka Towarzystwo jest w stanie odpowiednio ocenić, monitorować, zarządzać nimi, a także prawidłowo ujmować w kalkulacji wymogów kapitałowych. W przypadku wystąpienia konfliktów interesów w obszarze inwestycji, wprowadzone regulacje zapewniają, że decyzje inwestycyjne podejmowane są z uwzględnieniem najlepszego interesu ubezpieczonych i uposażonych. Wszelkie inwestycje w nowe instrumenty finansowe lub inwestycje nietypowe (w tym produkty strukturyzowane) wymagają przejścia przez proces akceptacji inwestycji, który ma zapewnić m. in., że Towarzystwo będzie w stanie w prawidłowy sposób zarządzać związanym z nimi ryzykiem.

Towarzystwo w ograniczonym zakresie korzysta z instrumentów pochodnych, używając ich w celu ograniczania ryzyka lub efektywnego zarządzania portfelem.

Inwestycje na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są dokonywane z uwzględnieniem interesu ubezpieczonych oraz uposażonych w szczególności w zakresie ich charakteru i terminu wymagalności z użyciem technik zarządzania aktywami i pasywami (ALM), które są jednym z najważniejszych elementów Strategicznej Alokacji Aktywów (SAA).

Limity na poszczególne klasy aktywów w ramach Strategicznej Alokacji Aktywów, limity ekspozycji kredytowych wraz z limitami maksymalnych koncentracji dla poszczególnych emitentów oraz dla

wybranych sektorów, tworzą spójny i na bieżąco monitorowany system zapewniający odpowiednie bezpieczeństwo inwestowanych środków.

Wszystkie powyższe elementy mają za zadanie zapewnić, iż inwestycje dokonywane są zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora.

## **Analizy ALM i Strategiczna Alokacja Aktywów**

Zarządzanie aktywami-pasywami (ALM) ma na celu zapewnienie, że ryzyka płynące z zobowiązań wynikających z zawartych umów ubezpieczenia są odpowiednio uwzględnione przy konstrukcji portfela inwestycyjnego. Analizy ALM stanowią podstawę do budowy Strategicznej Alokacji Aktywów zapewniającej odpowiednie pokrycie zobowiązań ubezpieczeniowych, z uwzględnieniem adekwatnego poziomu ich płynności oraz przy maksymalizacji oczekiwanej stopy zwrotu z inwestycji w średnim terminie.

Coroczne analizy ALM oraz propozycje Strategicznej Alokacji Aktywów własnych Towarzystwo są przygotowywane przez UNIQA Capital Management GmbH, dedykowany podmiot zarządzający aktywami w Grupie. Optymalizacja stopy zwrotu dokonywana jest w ramach określonego budżetu na ryzyko rynkowe, z uwzględnieniem adekwatnego dla danego portfela poziomu płynności lokat oraz przy założeniu, iż ryzyko walutowe płynące z inwestycji innych niż w PLN jest zabezpieczone w ramach przyjętego limitu na ryzyko walutowe. Propozycje alokacji aktywów uwzględniają kluczowe ograniczenia płynące z wytycznych nadzorczych, takich jak miary ryzyka rynkowego ujęte w analizie BION i zakłada stopniowe zwiększenie dywersyfikacji portfela inwestycyjnego poprzez inwestycje w mniej płynne klasy aktywów. Nowe klasy aktywów zaakceptowane w ramach SAA obejmują bezpośrednie lub pośrednie inwestycje w:

- pożyczki oraz inwestycje kapitałowe w przedsiębiorstwa nienotowane (tzw. Private Debt, Private Equity),
- inwestycje infrastrukturalne o charakterze dłużnym i udziałowym (tzw. Infrastructure Debt, Infrastructure Equity),
- inwestycje w zabezpieczone pożyczki notowane na rynku kapitałowym (tzw. Senior Debt).

Strategiczna Alokacja Aktywów poparta analizami ALM podlega akceptacji przez Lokalny Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami, jest dodatkowo weryfikowana przez Dyrektora Działu Ryzyka i Kontroli pod kątem zgodności z zatwierdzonymi limitami tolerancji ryzyka, które wytyczają pewne granice dla możliwości inwestycyjnych.

## **Proces akceptacji inwestycji**

Nowe możliwości i strategie inwestycyjne objęte są procesem akceptacji w ramach prac Lokalnego Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami. Procesowi temu podlegają wszelkie inwestycje niestandardowe, jak również inwestycje w klasy aktywów, w które Towarzystwo do tej pory nie inwestowało. Proces akceptacji inwestycji ma na celu zapewnienie, że kluczowe charakterystyki nowych inwestycji zostaną poddane gruntownej analizie w aspektach: stopy zwrotu, ryzyka, doświadczenia w zakresie podobnych inwestycji, kwestii podatkowych, księgowych oraz reputacyjnych.

## **Zarządzanie instrumentami pochodnymi**

Towarzystwo dopuszcza użycie instrumentów pochodnych w celu ograniczania zabezpieczenia ryzyk rynkowych wynikających z portfela aktywów oraz zobowiązań lub efektywnego zarządzania portfelami. Strategie z użyciem instrumentów pochodnych, jak również podmioty, z którymi zawierane mogą być instrumenty pochodne są systematycznie przeglądane i zatwierdzane przez Lokalny Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami.

## **Inwestowanie i zarządzanie aktywami**

W przypadku istotnej części swoich aktywów, Towarzystwo korzysta z usług zarządzania aktywami w ramach Grupy Kapitałowej. Zarządzanie portfelami aktywów realizowane jest za pośrednictwem UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz UNIQA Capital Markets GmbH przy ścisłej współpracy z Dyrektorem d.s. Zarządzania Aktywami, często z wykorzystaniem funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez obydwa podmioty.

Towarzystwo dopuszcza korzystanie z doświadczeń w zakresie inwestowania w specyficzne aktywa lub na specyficznych rynkach poprzez podmioty spoza Grupy Kapitałowej. W takich przypadkach, decyzja

podejmowana jest w oparciu o proces due diligence, a inwestycje takie podlegają regularnemu monitorowaniu.

## C.1 Ryzyko aktuarialne

### Ekspozycja na ryzyko aktuarialne

UNIQA TU S.A. odpowiada za zarządzanie ryzykiem przyjętym do ubezpieczenia, a także ryzykiem związanym z wyceną składek ubezpieczeniowych i szacowaniem rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Towarzystwo ma również obowiązek reagować adekwatnie na zmiany w otoczeniu prawno-ekonomicznym.

Łączna ekspozycja Towarzystwa na ryzyka aktuarialne jest odzwierciedlona w kapitałowym wymogu wypłacalności opisanym w sekcji „Wymogi kapitałowe w systemie Wypłacalność II” – w ramach modułów ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie, ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych oraz ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż na życie.

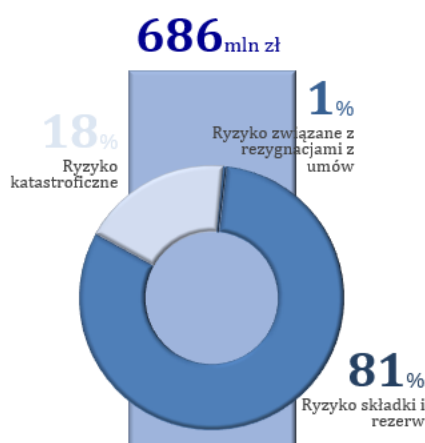
W związku z profilem działalności opisanym w sekcji A.1 niniejszego raportu, w UNIQA TU S.A. ryzyko zwiększonej szkodowości oraz ryzyko rezerw w ubezpieczeniach innych niż na życie pozostaje największym ryzykiem (z największą linią biznesową ubezpieczeń komunikacyjnych). Drugim co do wielkości podmodułem ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż na życie jest ryzyko związane z katastrofami naturalnymi lub katastrofami spowodowanymi przez człowieka. Trzecim, najmniej istotnym podmodułem ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż na życie jest ryzyko związane z rezygnacjami z umów. Jednocześnie ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż na życie jest największym ryzykiem spośród wszystkich modułów ryzyka w systemie Wypłacalność II.

Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych to kolejny moduł ryzyka aktuarialnego istotny dla UNIQA TU S.A. Tutaj znów ryzyko składki i rezerw ma największy udział w tym module ryzyka - podobnie, jak rok wcześniej.

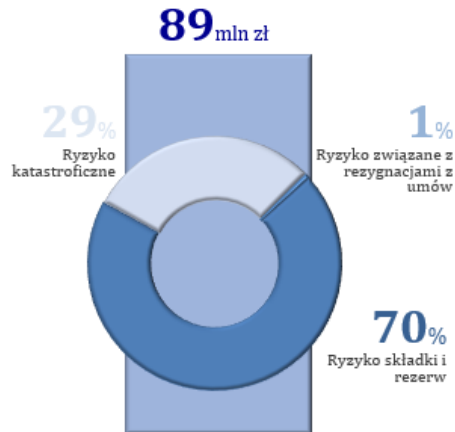
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie (które związane jest z portfelem rent ubezpieczeniowych dla poszkodowanych ubezpieczonych w ramach ubezpieczenia OC p.p.m. i OC ogólnego) jest ostatnim podmodułem ryzyka aktuarialnego. Zdecydowanie największy udział ma tutaj ryzyko długowieczności, co miało miejsce również rok temu.

#### Ekspozycja na ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż na życie

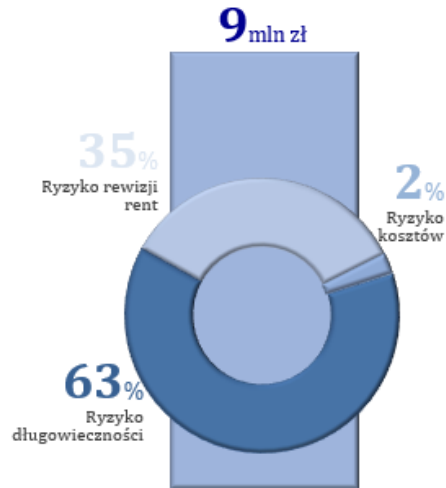
Bieżący okres sprawozdawczy



**Ekspozycja na ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych**  
Bieżący okres sprawozdawczy



**Ekspozycja na ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie**  
Bieżący okres sprawozdawczy



Poza ekspozycją wyliczaną w ramach kapitałowego wymogu wypłacalności, UNIQA TU S.A. stosuje dodatkowo testy warunków skrajnych i analizy wrażliwości współczynnika wypłacalności na negatywne scenariusze ryzyka aktuarialnego. Wyniki analizy (przeprowadzonej w sposób konserwatywny, bez uwzględnienia efektów ograniczania ryzyka przez ewentualne przyszłe działania zarządcze) są zaprezentowane poniżej:

tys. zł			
Scenariusz	Środki własne	Kapitałowy wymóg wypłacalności	Współczynnik wypłacalności
Scenariusz bazowy	1 457 027	857 045	170%
Ryzyko rezerw (+10% wartości rezerw szkodowych)	1 316 562	888 886	148%
Ryzyko składki (+5% średnich szkód w 2023 roku)	1 433 251	858 133	167%
Realizacja 200-letniego ryzyka NAT CAT	1 391 733	861 877	161%

Wyniki analizy prezentują zdolność Towarzystwa do przetrwania scenariuszy ryzyka aktuarialnego z zachowaniem współczynnika wypłacalności powyżej 100%. Wartość bazowa współczynnika (170.0%), uwzględnia wartość przewidywanej dywidendy. Najbardziej dotkliwym scenariuszem spośród

rozważanych scenariuszy ryzyka aktuarialnego jest scenariusz wzrostu wartości rezerw szkodowych, co odzwierciedla duży wolumen rezerw w Towarzystwie.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie środków zastosowanych w celu oceny ryzyka w Towarzystwie. Zakład nie identyfikuje ekspozycji na ryzyko aktuarialne wynikającej z pozycji pozabilansowych ani z przeniesienia ryzyka na spółki celowe.

## Kontrola i ograniczenie ryzyka

W Towarzystwie zarządzanie ryzykiem aktuarialnym, obejmujące identyfikację, ocenę, monitorowanie, ograniczanie i raportowanie ryzyka, odbywa się w ramach czterech zasadniczych procesów realizowanych lokalnie lub przy wsparciu Grupy Kapitałowej UNIQA:

- monitorowania rentowności produktów ubezpieczeniowych w ofercie Towarzystwa;
- oceny ekspozycji na ryzyko aktuarialne w ramach wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności oraz analiz wrażliwości i testów warunków skrajnych;
- optymalizacji strategii reasekuracyjnej w celu ograniczenia największych ekspozycji, a dzięki ograniczeniu zmienności wyniku, zmniejszenie ryzyka niewypłacalności;
- regularnym przeglądami rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i analizom zmian prezentowanych na Komitecie Rezerw;
- monitorowaniu nowych zagrożeń (tzw. ryzyk wschodzących).

Poniżej opisano wybrane z nich.

### Analizy ekspozycji

Towarzystwo prowadzi regularne monitorowanie ekspozycji na ryzyko aktuarialne, szczególnie ryzyko katastrof naturalnych takich jak powódź, czy katastrof spowodowanych przez człowieka (pożar) w ubezpieczeniach majątkowych (na koniec okresu sprawozdawczego największa koncentracja ryzyka aktuarialnego Towarzystwa dotyczyła ryzyka pożaru na osiedlu mieszkaniowym zlokalizowanym w Warszawie). Ryzyko to objęte jest umową reasekuracyjną. Wyniki tych analiz są wykorzystywane w procesie przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia, przy tworzeniu produktów oraz do oceny czy wyboru programów reasekuracyjnych.

### Reasekuracja

Głównym reasekuratorem UNIQA TU S.A. jest UNIQA Re AG (UNIQA Re), z siedzibą w Zurychu należąca do Grupy UNIQA. Taka struktura umożliwia, między innymi, wewnętrzne bilansowanie ryzyk w ramach Grupy Kapitałowej, jak również skuteczną ochronę z tytułu retrocesji i w związku z tym jest kluczowa dla strategii ryzyka Grupy UNIQA. UNIQA Re stanowi główny punkt systemu stosunków reasekuracyjnych w ramach Grupy UNIQA, jak również z podmiotami zewnętrznymi. Poziom transferu ryzyka do UNIQA Re określany jest w zależności od planów dotyczących kapitałowych wymogów wypłacalności wyznaczonych w wyniku ustalonej strategii ryzyka.

### Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

UNIQA TU S.A. monitoruje ryzyko związane z szacowaniem poziomu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. W pierwszej kolejności rezerwy szkodowe są estymowane i rejestrowane przez likwidatorów szkód. Rezerwy na szkody niezgłoszone są ustalane przez aktuariuszy, przy użyciu metod aktuarialnych i statystycznych.

Za ustalanie wysokości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych odpowiada Departament Aktuariatu i Reasekuracji, który zapewnia w szczególności, że:

- analizowane są wszystkie istotne czynniki (m.in. umowa ubezpieczenia, składka, schemat rozwoju szkód, specyfika likwidacji szkód czy reasekuracja);
- założenia techniczne i metodologie aktuarialne są zgodne z najlepszymi praktykami, a także, że wykonywane są analizy wrażliwości na kluczowe założenia, a także analizy bonus-malus;
- najlepsze oszacowanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych zostało wyznaczone zgodnie z Ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, artykułami 75-86 Dyrektywy Wypłacalność II oraz w zgodzie ze standardami Grupy UNIQA.

Zgodnie z wymaganiami systemu Wyłączalność II, osoba nadzorująca funkcję aktuarialną w UNIQA TU S.A. koordynuje proces wyliczenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz zapewnia, że stosowane modele i metodyki są odpowiednie. W ramach corocznego raportu funkcja aktuarialna wydaje również opinię na temat polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia oraz na temat adekwatności przyjętych rozwiązań w zakresie reasekuracji.

Towarzystwo monitoruje ciągłą skuteczność w/w technik ograniczania ryzyka m.in. poprzez:

- kwartalne wyliczenia środków własnych i kapitałowego wymogu wyłączalności;
- okresowe przeglądy dochodowości oferowanych produktów ubezpieczeniowych oraz innych kluczowych wskaźników;
- regularne analizy ekspozycji pozwalające ocenić adekwatność przyjętych programów reasekuracyjnych.



## C.2 Ryzyko rynkowe

### Ekspozycja na ryzyko rynkowe

UNIQA TU S.A. jest narażone na ryzyko rynkowe w ramach prowadzonej działalności lokacyjnej.

Ryzyka rynkowe, związane z aktywnością w obszarze ubezpieczeń majątkowych mają swoje źródło m.in. w następujących czynnikach:

- niższe zwroty z aktywów (np. akcji) mogą powodować spadek przychodów z lokat;
- wzrosty stóp procentowych lub spreadów kredytowych powodują spadek wartości aktywów ulokowanych w te instrumenty i mogą mieć negatywny wpływ na wypłacalność Towarzystwa;
- spadek wartości aktywów (np. akcji lub nieruchomości) może wpłynąć negatywnie na wypłacalność Towarzystwa i zasoby płynności;
- zmiany w kursach walut mogą mieć wpływ na wyniki Towarzystwa, a także na zwroty osiągane z inwestycji w fundusze denominowane w walutach obcych.

Celem zarządzania ryzykiem zmiany kursu walut jest ograniczenie wpływu na wynik Towarzystwa zmienności cen aktywów denominowanych w walutach obcych. By osiągnąć ten cel UNIQA TU S.A. zabezpiecza się używając instrumentów pochodnych, przez co istotnie zmniejsza wpływ zmiany kursu walut na wynik finansowy, zasoby płynności i kapitału czy wypłacalność.

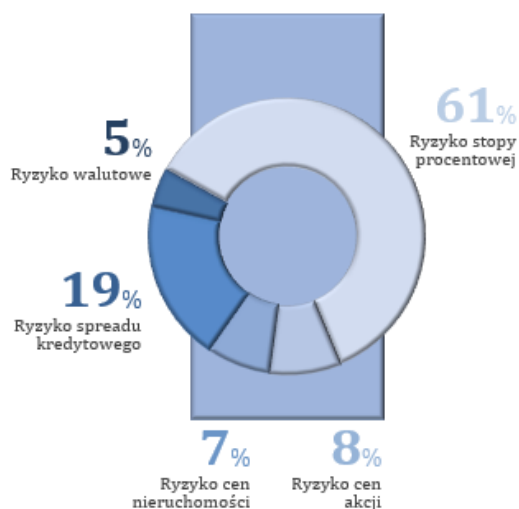
Towarzystwo regularnie monitoruje efektywność przyjętej strategii zabezpieczającej (tzw. strategii hedgingowej) lub konieczność jej dostosowania poprzez sprawdzanie wrażliwości kluczowych wskaźników finansowych na zmiany kursów walut.

Łączna ekspozycja Towarzystwa na ryzyko rynkowe jest odzwierciedlona w kapitałowym wymogu wypłacalności opisanym w sekcji „Wymogi kapitałowe w systemie Wypłacalność II”. W związku z profilem działalności opisanym w sekcji A.1 niniejszego raportu oraz polityką inwestycyjną, UNIQA TU S.A. jest obecnie narażone głównie na ryzyko stopy procentowej. W poprzednim okresie sprawozdawczym ryzyko stopy procentowej miało największy udział w całym ryzyku rynkowym. W wyniku gwałtownego wzrostu rynkowych stóp wolnych od ryzyka w 2022 roku nastąpił istotny wzrost ryzyka rynkowego oraz samego udziału ryzyka stopy procentowej w ryzyku rynkowym. Dodatkowo, w związku ze sprzedażą części inwestycji w fundusze akcyjne oraz częściową realizacją strat na tej części portfela inwestycyjnego wynikających po części ze skutków wybuchu wojny na Ukrainie, w okresie sprawozdawczym nastąpił zauważalny spadek udziału ryzyka cen akcji w module ryzyka rynkowego.

## Ekspozycja na ryzyko rynkowe

Bieżący okres sprawozdawczy

**262**mln zł



Na koniec okresu sprawozdawczego Towarzystwo, w związku z prowadzoną polityką inwestycyjną, nie było narażone na ryzyko koncentracji ryzyka rynkowego.

Poza ekspozycją wyliczaną w ramach kapitałowego wymogu wypłacalności, UNIQA TU S.A. stosuje dodatkowo testy warunków skrajnych i analizy wrażliwości współczynnika wypłacalności na negatywne scenariusze ryzyka rynkowego. Wyniki analizy (przeprowadzonej w sposób konserwatywny, bez uwzględnienia efektów ograniczania ryzyka przez ewentualne przyszłe działania zarządcze) są zaprezentowane poniżej:

*tys. zł*

Scenariusz	Środki własne	Kapitałowy wymóg wypłacalności	Współczynnik wypłacalności
<b>Scenariusz bazowy</b>	<b>1 457 027</b>	<b>857 045</b>	<b>170%</b>
Krzywa stóp procentowych +50 bps	1 430 969	858 888	167%
Krzywa stóp procentowych -50 bps	1 485 592	855 839	174%
Krzywa stóp procentowych +100 bps	1 404 775	861 095	163%
Krzywa stóp procentowych -100 bps	1 513 985	855 035	177%
Spread obligacji korporacyjnych +50 bps	1 447 407	856 133	169%
Spread obligacji rządowych +50 bps	1 407 925	853 724	165%
Akcje notowane -25%	1 448 302	856 096	169%
Kursy walut obcych -10%	1 425 877	853 099	167%

Wyniki analizy prezentują odporność pozycji kapitałowej Towarzystwa na scenariusze ryzyka rynkowego. Najbardziej dotkliwym scenariuszem spośród rozważanych scenariuszy ryzyka rynkowego jest scenariusz wzrostu stóp procentowych o 100 punktów bazowych (bps – z ang. basis points).

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie środków zastosowanych w celu oceny ryzyka w Towarzystwie. Zakład nie identyfikuje ekspozycji na ryzyko rynkowe wynikającej z pozycji pozabilansowych ani z przeniesienia ryzyka na spółki celowe.

## Kontrola i ograniczenie ryzyka

UNIQA TU S.A. odpowiada za zarządzanie ryzykiem finansowym (rynkowym, kredytowym oraz płynności), stosując się do zasad przyjętych w Grupie UNIQA i przestrzegając zatwierdzonych przez Zarząd limitów tolerancji ryzyka. Towarzystwo ma również obowiązek reagować adekwatnie na zmiany w otoczeniu prawno-ekonomicznym.

Towarzystwo stosuje szeroki wachlarz technik zarządzania ryzykiem rynkowym, obejmujący identyfikację, ocenę, monitorowanie, ograniczanie i raportowanie ryzyka, w szczególności:

- ocenę ryzyka rynkowego w ramach wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności oraz analiz wrażliwości i testów warunków skrajnych;
- zarządzanie aktywami-pasywami (ALM), tzn. ustalanie optymalnej alokacji aktywów z punktu widzenia struktury i czasu zapadalności zobowiązań Towarzystwa;
- dyscyplinę w procesie inwestowania, która dla skomplikowanych inwestycji wymaga gruntownej, sformalizowanej analizy dokonywanej przez Dyrektora ds. Zarządzania Aktywami Towarzystwa oraz akceptacji Lokalnego Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami oraz m.in. Dyrektora Działu Ryzyka i Kontroli;
- instrumenty zabezpieczające (strategie hedgingowe) w celu zredukowania ryzyka;
- regularne monitorowanie ryzyka finansowego z punktu widzenia limitów ryzyka, poziomu kapitałów i współczynnika wypłacalności Towarzystwa; oraz
- reasekurację, która również oferuje rozwiązania w zakresie ograniczenia niektórych ryzyk finansowych (np. ryzyka płynności).

Polityka i strategia inwestycyjna Towarzystwa, obejmująca również dobór aktywów w celu zarządzania ryzykiem rynkowym, są opisane w sekcji dotyczącej strategii inwestycyjnej i zarządzania aktywami-pasywami (sekcja C).

Towarzystwo monitoruje ciągłą skuteczność ww. technik ograniczania ryzyka m.in. poprzez:

- kwartalne wyliczenia środków własnych, kapitałowego wymogu wypłacalności;
- kwartalne raportowanie zgodności z limitami ryzyka - tzw. dashboardów ryzyka porównujących rzeczywiste ryzyko do przyjętych limitów tolerancji ryzyka oraz co dwutygodniowy monitoring zgodności z ww. limitami.

## C.3 Ryzyko kredytowe

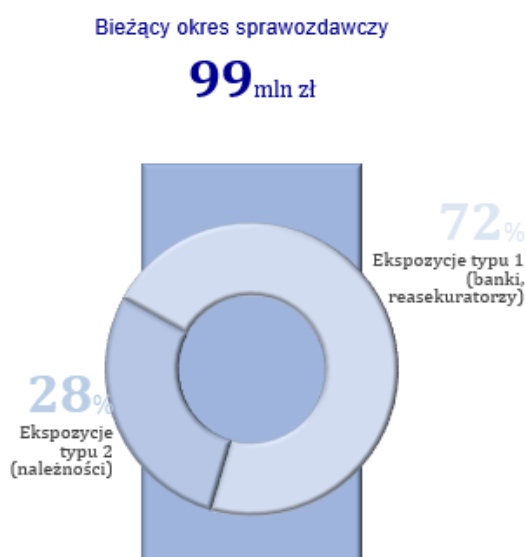
### Ekspozycja na ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań.

Łączna ekspozycja Towarzystwa na ryzyko kredytowe jest odzwierciedlona w kapitałowym wymogu wypłacalności opisanym w sekcji „Wymogi kapitałowe w systemie Wypłacalność II”, w ramach modułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

W związku z profilem działalności opisanym w sekcji A.1 niniejszego raportu, UNIQA TU S.A. jest narażone głównie na ryzyko kredytowe związane z możliwym upadkiem reasekuratora (koncentracja tego ryzyka ma miejsce m.in. dla dużych i głęboko reasekrowanych kontraktów ubezpieczeń majątkowych), a także na ryzyko niewypłacalności banków, w których UNIQA TU S.A. ulokowało środki, ryzyko związane z posiadanymi instrumentami pochodnymi oraz ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi oraz należnościami od pośredników i ubezpieczających. W ubiegłym okresie sprawozdawczym ryzyko upadku reasekuratora było główną składową ryzyka kredytowego, a w 2022 roku nie zaszyły pod tym względem istotne zmiany.

#### Ekspozycja na ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta



Poza ekspozycją wyliczaną w ramach kapitałowego wymogu wypłacalności, UNIQA TU S.A. stosuje dodatkowo testy warunków skrajnych i analizy wrażliwości współczynnika wypłacalności na negatywne scenariusze ryzyka kredytowego. Wyniki analizy (przeprowadzonej w sposób konserwatywny, bez uwzględnienia efektów mitygacji ryzyka przez ewentualne przyszłe działania zarządcze) są zaprezentowane poniżej:

tys. zł			
Scenariusz	Środki własne	Kapitałowy wymóg wypłacalności	Współczynnik wypłacalności
Scenariusz bazowy	1 457 027	857 045	170%
Odpis należności -10%	1 441 791	855 468	169%

Wyniki analizy prezentują odporność pozycji kapitałowej Towarzystwa na scenariusz ryzyka kredytowego. Poziom należności w bilansie ekonomicznym jest regularnie monitorowany.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie środków zastosowanych w celu oceny ryzyka kredytowego w Towarzystwie. Zakład nie identyfikuje ekspozycji na ryzyko kredytowe wynikającej z pozycji pozabilansowych ani z przeniesienia ryzyka na spółki celowe.

## Kontrola i ograniczenie ryzyka

W związku z prowadzoną działalnością, w celu sprawnego zarządzania ryzykiem kredytowym, obejmującego identyfikację, ocenę, monitorowanie, ograniczanie i raportowanie ryzyka, UNIQA TU S.A. stosuje następujące techniki:

- ocenę ryzyka kredytowego w ramach wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności oraz analiz wrażliwości i testów warunków skrajnych;
- ograniczanie ryzyka za pomocą reasekuracji, polegającej na wyborze reasekuratorów o wysokim ratingu kredytowym, w pierwszej kolejności z Grupy UNIQA;
- odpowiedni dobór aktywów w celu zarządzania ryzykiem kredytowym (szczegóły zostały opisane w sekcji C, dotyczącej strategii inwestycyjnej i zarządzania aktywami-pasywami);
- regularne monitorowanie jakości kredytowej emitentów obligacji posiadanych przez UNIQA TU S.A. lub analizowanych pod kątem potencjalnego nabycia, przy użyciu modelu scoringowego podczas posiedzeń Lokalnego Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami;
- ustanowienie i monitorowanie limitów tolerancji na ryzyko kredytowe w ramach Komitetu Zarządzania Ryzykiem,
- regularne monitorowanie należności od reasekuratorów, pośredników lub ubezpieczających powstające w ramach prowadzonej przez UNIQA TU S.A. działalności.

W przypadku niewykonania zobowiązań ryzyko potencjalnych koncentracji wynikające z transferu ryzyka na jeden zakład reasekuracji lub na kilku reasekuratorów może prowadzić do powstania ryzyka koncentracji. UNIQA TU S.A. unika zewnętrznych koncentracji a swoją politykę reasekuracyjną opiera głównie na reasekuratorze Grupowym – spółce UNIQA Re. Z kolei, w celu uregulowania ryzyka koncentracji, UNIQA Re stworzyła politykę reasekuracyjną, która w zakresie retrocesji ściśle reguluje wybór kontrahentów i przewiduje unikanie zewnętrznych koncentracji (m.in. zostało ustalone, że pojedynczy reasekurator może posiadać co do zasady w granicach 20% udział w wartości umowy oraz że każdy reasekurator świadczący ochronę musi posiadać co najmniej rating na poziomie „A”).

UNIQA TU S.A. zdefiniowała lokalne limity dla ryzyka kredytowego – limity koncentracji instrumentów dłużnych w zależności od kontrahenta, ratingu, podporządkowania, czy też limity ograniczające kwoty lokowane na rachunkach bankowych. Każde przekroczenie ustalonych limitów jest zgłaszane na Komitecie Zarządzania Ryzykiem oraz na Lokalnym Komitecie Zarządzania Aktywami i Pasywami, po czym zatwierdzane są plany naprawcze.

UNIQA TU S.A. monitoruje ryzyko związane z pozostałymi należnościami (dotyczące potencjalnej niewypłacalności kontrahentów Towarzystwa) w ramach prowadzonej działalności. Ekspozycje są monitorowane przez Dział Rozliczeń i Windykacji i właściwie ujmowane w bilansie w celu wyceny ryzyka. Dział Ryzyka i Kontroli ocenia ryzyko związane z tymi należnościami za pomocą formuły standardowej, z częstotliwością kwartalną.

UNIQA TU S.A. monitoruje ciągłą skuteczność ww. technik ograniczania ryzyka m.in. w ramach ww. komitetów oraz poprzez kwartalne wyliczenia środków własnych oraz kapitałowego wymogu wypłacalności.

## C.4 Ryzyko płynności

### Ekspozycja na ryzyko płynności

Ryzyko płynności dotyczy zdolności Towarzystwa do terminowego spłacania swoich zobowiązań w związku z niepewnością dotyczącą zarówno przyszłej wartości tych zobowiązań, terminu ich zapadalności (tzw. potrzeb w zakresie płynności), jak i ilości płynnych środków posiadanych przez Towarzystwo mogących pokryć te zobowiązania (tzw. zasobów płynności). Ryzyko płynności dotyczy zatem aktywów i zobowiązań, ale także ich dostępności i wymagalności w czasie. Jednym z czynników tego ryzyka jest niepewność co do możliwości, jak i warunków uzyskania odpowiedniego finansowania w odpowiednim czasie. Z uwagi na specyfikę wymiaru płynności, nie było możliwe oszacowanie wpływu realizacji ryzyka na wartość kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR).

W związku z profilem działalności opisanym w sekcji A.1 niniejszego raportu oraz polityką inwestycyjną, UNIQA TU S.A. jest narażone głównie na ryzyko płynności związane z wystąpieniem dużej szkody ubezpieczeniowej (koncentracja ryzyka) i konieczności dokonania płatności za tę szkodę w krótkim terminie.

UNIQA TU S.A. dokonuje miesięcznej oceny ryzyka płynności, polegającego na wystąpieniu szkody katastroficznej (katastrofy naturalnej) oraz półrocznego opóźnienia w rozliczeniach tej szkody z reasekuratorem Towarzystwa - spółką UNIQA Re. Ocena dokonywana jest z uwzględnieniem scenariusza ryzyka, a w jej ramach szacowane są potrzeby w zakresie płynności oraz potrzeby kapitałowe wynikające z zajścia scenariusza. Wyniki analizy wrażliwości (przeprowadzanej w sposób konserwatywny, bez uwzględnienia efektów mitygacji ryzyka przez ewentualne przyszłe działania zarządcze) są zaprezentowane poniżej (wyliczenia przeprowadzone wg stanu na dzień 31.12.2022):

#### Potrzeby płynności (horyzont 1M-3M-12M)

	Scenariusz bazowy 1M	Scenariusz bazowy 3M	Scenariusz bazowy 12M
Łączne wpływy	466 672 763,62	2 160 013 594,01	5 083 886 201,40
Łączne wypływy	- 411 935 633,02	- 2 207 201 418,50	- 5 090 756 280,22

Przepływy łącznie	54 737 130,60	- 47 187 824,49	- 6 870 078,82
-------------------	---------------	-----------------	----------------

	Scenariusz ryzyka 1M	Scenariusz ryzyka 3M	Scenariusz ryzyka 12M
Łączne wpływy	466 672 763,62	2 160 013 594,01	5 083 886 201,40
Łączne wypływy	- 622 550 482,66	- 2 839 045 967,41	- 5 126 345 656,07

Przepływy łącznie	- 155 877 719,04	- 679 032 373,39	- 42 459 454,67
-------------------	------------------	------------------	-----------------

#### Wskaźnik pokrycia płynnością

Wskaźnik pokrycia płynnością	143% <b>Wystarczający</b>
------------------------------	---------------------------

Sytuacja płynnościowa UNIQA TU S.A. została oceniona jako dobra, gdyż obliczane współczynniki płynności (wskaźnik pokrycia płynnością) osiągnęły wysokie i stabilne w czasie wartości, zarówno w scenariuszu bazowym, jak i w scenariuszu ryzyka oraz we wszystkich horyzontach czasowych: od jednego miesiąca (1M) do 12 miesięcy (12M).

W okresie sprawozdawczym zmianie uległa techniczna definicja wskaźnika pokrycia płynnością oraz technika jego wyliczania, co wpłynęło na zmianę poziomu tego wskaźnika w porównaniu do ubiegłego okresu sprawozdawczego. Natomiast nie wystąpiły żadne istotne zmiany w sytuacji płynnościowej

spółki –poziom środków płynnych był na początku okresu sprawozdawczego na wysokim poziomie i ten stan został utrzymany przez cały okres sprawozdawczy. Zakład nie identyfikuje ekspozycji na ryzyko płynności wynikającej z pozycji pozabilansowych ani z przeniesienia ryzyka na spółki celowe.

## Kontrola i ograniczenie ryzyka

Zarządzanie płynnością jest jednym z kluczowych elementów planowania finansowego oraz procesu zarządzania kapitałem. Głównymi źródłami przychodu Towarzystwa są składki, a następnie dochody z lokat lub ze sprzedaży aktywów. Te przychody przeznaczane są na wypłatę świadczeń, ponoszone koszty, wykup i zakup aktywów inwestycyjnych.

Zarządzanie ryzykiem płynności opiera się na miesięcznej ocenie ryzyka. Ocena ta obejmuje rozwój w czasie zarówno zasobów płynności, jak i potrzeb w zakresie płynności.

Główną stosowaną techniką ograniczania ryzyka utraty płynności są transakcje sell-buy-back. Adekwatność limitów tych transakcji jest regularnie monitorowana. Dodatkowo, aby zapewnić odpowiednią płynność aktywów, Towarzystwo wprowadziło limit na minimalną wielkość inwestycji w obligacje Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polski lub krajów z grupy G7.

Na dzień 31.12.2022 oczekiwane zyski z przyszłych składek, wyznaczone zgodnie z Artykułem 260(2) Aktu Delegowanego wyniosły 42,3 miliona PLN.

## C.5 Ryzyko operacyjne

### Ekspozycja na ryzyko operacyjne

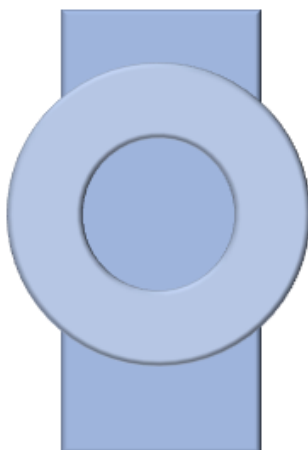
UNIQA TU S.A. definiuje ryzyko operacyjne jako ryzyko wystąpienia straty na skutek nieodpowiedniego lub zawodnego działania procesów, ludzi lub systemów, które może wynikać zarówno z działania czynników wewnętrznych, jak i zewnętrznych. W ryzyku operacyjnym uwzględnia się ryzyko prawne, ale nie uwzględnia się ryzyka strategicznego oraz ryzyka utraty reputacji. Jednakże, w trakcie oceny ryzyka operacyjnego analizowany jest również ewentualny wpływ realizacji tego ryzyka na reputację Towarzystwa.

Łączna ekspozycja Towarzystwa na ryzyko operacyjne jest odzwierciedlona w kapitałowym wymogu wypłacalności opisanym w sekcji „Wymogi kapitałowe w systemie Wypłacalność II”.

#### Ekspozycja na ryzyko operacyjne

Bieżący okres sprawozdawczy

**105** mln zł



**100%**

Ryzyko  
wyliczone w  
oparciu  
o rezerwy  
techniczno-  
ubezpieczeniowe

W ramach wyceny ryzyka operacyjnego, UNIQA TU S.A. stosuje formułę standardową, natomiast dla identyfikacji źródeł ryzyka operacyjnego oraz późniejszego tworzenia działań naprawczych, Towarzystwo raz na kwartał przeprowadza analizy jakościowe (tzw. Heat Mapa ryzyk) oraz raz w roku – analizy scenariuszowe. Metoda ta jest prospektywna i polega zarówno na wykorzystaniu danych historycznych, jak i na wiedzy eksperckiej osób zaangażowanych w proces oceny ryzyka. Proces ten jest odpowiednio umiejscowiony w systemie zarządzania ryzykiem Towarzystwa, a jego wyniki są prezentowane Zarządowi w ramach Komitetu Zarządzania Ryzykiem, a także Radzie Nadzorczej oraz na Komitecie Audytu.

UNIQA TU S.A. narażona jest na ryzyka operacyjne różnych kategorii. Ryzyka te są regularnie identyfikowane za pomocą katalogu ryzyk UNIQA TU S.A. Jako istotne identyfikuje się następujące ryzyka:

1. Ryzyko błędów ludzkich w procesie underwritingu;
2. Ryzyko kontynuowania działalności na wypadek poważnego incydentu;
3. Ryzyko związane z jakością procesu obsługi szkód;
4. Ryzyko w zakresie IT, w szczególności dotyczące bezpieczeństwa IT oraz wysokiego stopnia złożoności środowiska IT, a także możliwych przerw w działalności;
5. Ryzyko związane z wadliwymi produktami i błędnymi modelami.

UNIQA TU S.A. przeprowadza cykliczną identyfikację i ocenę ryzyka operacyjnego.



Identyfikacja ryzyka operacyjnego jest procesem realizowanym na wszystkich poziomach struktury organizacyjnej w ujęciu funkcjonalnym, jak i procesowym. Identyfikacja jest wykonywana systematycznie, w ramach codziennej działalności biznesowej w oparciu o informacje udzielane przez Zarząd, kierownictwo bezpośrednio odpowiedzialne za zarządzanie obszarami biznesowymi oraz ich pracowników. Istotnym źródłem informacji w procesie identyfikacji są także raporty i sprawozdania opracowywane przez kluczowe funkcje odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem na tzw. II linii obrony (w szczególności Dział Ryzyka i Kontroli), jak również audyt wewnętrzny.

Ponadto, wdrożony został proces gromadzenia danych o zdarzeniach i stratach operacyjnych w celu identyfikacji najistotniejszych zdarzeń oraz strat operacyjnych występujących w Towarzystwie. Ich analiza wspiera proces identyfikacji ryzyk operacyjnych, pozwalając na określenie faktycznej ekspozycji na ryzyko operacyjne na bazie gromadzonych informacji, jak również na bieżące reagowanie kierownictwa i wdrażanie efektywnych mechanizmów minimalizujących ryzyko ich ponownego wystąpienia.

Ocena ryzyka jest procesem służącym zidentyfikowaniu najbardziej krytycznych ryzyk operacyjnych, opartym na subiektywnej opinii eksperckiej co do zdarzeń mogących wystąpić w przyszłości, który może być uzupełniany przez inne procesy identyfikacji. Może to być zarówno samoocena przeprowadzana przez zarządzających obszarami operacyjnymi, wykonywana pod nadzorem Dyrektora Działu Ryzyka i Kontroli lub Eksperta ds. Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym, jak i przegląd przeprowadzany bezpośrednio przez w/w funkcje.

Dla potrzeb oceny z zastosowaniem metody scenariuszowej nie uwzględnia się przyszłych działań zarządczych. W ramach testów warunków skrajnych i analizy wrażliwości Towarzystwo ocenia wpływ największego zidentyfikowanego scenariusza operacyjnego na współczynnik wypłacalności Towarzystwa:

tys. zł

Scenariusz	Środki własne	Kapitałowy wymóg wypłacalności	Współczynnik wypłacalności
Scenariusz bazowy	1 457 027	857 045	170%
Realizacja ryzyka operacyjnego (największego zidentyfikowanego scenariusza)	1 422 582	857 045	166%

Z rozważanych scenariuszy UNIQA TU S.A. jako potencjalnie najbardziej dotkliwy uznało scenariusz błędu ludzkiego w procesie underwritingu i związane z nim potencjalne konsekwencje. Realizacja takiego scenariusza mogłaby narazić UNIQA TU S.A. na konieczność wypłaty odszkodowania przekraczającego dopuszczalne limity. Wprowadzono odpowiednie mechanizmy kontrolne, których wykonanie jest regularnie monitorowane. Towarzystwo podejmuje szereg działań mających na celu minimalizowanie prawdopodobieństwa wystąpienia takiego scenariusza, jak i ograniczanie jego konsekwencji.

W okresie sprawozdawczym rozszerzono analizy ryzyka operacyjnego o metody scenariuszowe, w pozostałej części kontynuowano działania obecne już w poprzednich okresach sprawozdawczych. Zakład nie identyfikuje ekspozycji na ryzyko operacyjne wynikającej z pozycji pozabilansowych ani z przeniesienia ryzyka na spółki celowe.

## Kontrola i ograniczenie ryzyka

W ramach kontroli i ograniczania ryzyka operacyjnego UNIQA TU S.A. określiła role i odpowiedzialności za podejmowanie decyzji oraz wdrażanie mechanizmów kontrolnych w celu ograniczania ryzyk zidentyfikowanych w całej organizacji.

W zakresie kontroli ryzyka został zdefiniowany proces reakcji na ryzyko, którego właścicielami są zarządzający obszarami operacyjnymi odpowiedzialni za swoje ryzyka. Niemniej, Komitet Zarządzania Ryzykiem, podlegający bezpośrednio Zarządowi, jest odpowiedzialny za rekomendowanie decyzji dotyczących wyboru odpowiednich reakcji na poszczególne ryzyka operacyjne wymagające dalszych działań naprawczych.

Możliwe reakcje na ryzyko określone w Towarzystwie obejmują następujące warianty:

1. unikanie - zaprzestanie działalności operacyjnej generującej ryzyko (np. rezygnacja z produktu);
2. ograniczanie (mitygacja) – działania zmierzające do redukcji częstotliwości lub wpływu, lub obu tych czynników na raz (np. wdrożenie mechanizmów kontrolnych);
3. przeniesienie ryzyka – zredukowanie częstotliwości i wpływu ryzyka poprzez transfer lub podzielenie się ryzykiem;
4. akceptacja – niepodejmowanie żadnych działań wpływających na częstotliwość i wpływ.

Plany działania tworzone są przez poszczególnych właścicieli ryzyka i zatwierdzane przez Komitet Zarządzania Ryzykiem. Dyrektor Działu Ryzyka i Kontroli odpowiada za zapewnienie, że plany działania w stosunku do najbardziej krytycznych ryzyk (zdarzeń) zostały zdefiniowane oraz za monitorowanie ich statusu i postępów prac. Ma to na celu utrzymanie potencjalnych wpływów głównych zidentyfikowanych ryzyk (w przypadku, gdyby się zmaterializowały) na poziomie dopuszczanym przez Zarząd.

## C.6 Pozostałe istotne ryzyka

Pozostałe istotne ryzyka opisane poniżej podlegają procesowi oceny eksperckiej przeprowadzanej przynajmniej raz do roku na potrzeby procesu planowania strategicznego oraz własnej oceny ryzyka i wypłacalności. Towarzystwo klasyfikuje niżej wymienione ryzyka jako ryzyka co do zasady niekwantyfikowalne, jednakże przeprowadza w tym zakresie analizy wybranych scenariuszy. W związku z tym, że są to ryzyka niemierzalne, nie jest możliwe oszacowanie wpływu realizacji tych ryzyk na wartość wymogu kapitałowego (SCR).

UNIQA TU S.A. monitoruje skuteczność technik ograniczania tej kategorii ryzyka np. w ramach procesu planowania strategicznego oraz własnej oceny ryzyka i wypłacalności.

### Ryzyko strategiczne

Ryzyko strategiczne to niekorzystna zmiana wyników finansowych lub pozycji kapitałowej wynikająca z błędnych decyzji biznesowych lub z braku odpowiedniej reakcji na zmiany rynkowe. Głównymi źródłami ryzyka strategicznego dla Towarzystwa są:

- fuzje i przejęcia;
- nowe produkty;
- zmienna sytuacja makroekonomiczna;
- przyjęty model dystrybucji (kanały sprzedaży, partnerstwa strategiczne, dystrybucja online).

W związku z naturą ryzyka strategicznego (jest to ryzyko słabo mierzalne) nie jest ono składnikiem wymogu kapitałowego. Zarządzanie tym ryzykiem opiera się na identyfikacji, monitorowaniu, antycypacji możliwych scenariuszy i ograniczaniu ich potencjalnego wpływu na Towarzystwo.

Jedną z technik ograniczania ryzyka strategicznego jest proces zarządzania portfelem projektów, zapewniający właściwe całościowe zarządzanie prowadzonymi w Towarzystwie kluczowymi projektami. Celem tego procesu jest zapewnienie, że w Towarzystwie stosowany jest odpowiedni proces decyzyjny, który pozwala wyższemu kierownictwu na bieżąco monitorować status kluczowych projektów, jak i związane z nimi ryzyko oraz oceniać w jakim stopniu ich wdrożenie pozwoli osiągnąć cele strategiczne Towarzystwa. Ponadto Towarzystwo stosuje następujące techniki ograniczania ryzyka strategicznego:

- efektywny system informacji zarządczej oraz planowania finansowego;
- okresowa kontrola realizacji strategii przez Radę Nadzorczą.

### Ryzyko utraty reputacji

Ryzyko utraty reputacji dotyczy możliwego pogorszenia wizerunku Grupy UNIQA wśród różnych jej interesariuszy na skutek zajścia pewnego zdarzenia. Zdarzenie to może być dowolne – wystarczy, aby w obliczu takiego zdarzenia nastąpił istotny rozdzźwięk pomiędzy oczekiwaniami interesariuszy a rzeczywistymi działaniami spółek należących do Grupy Kapitałowej UNIQA. Za komunikację zewnętrzną UNIQA TU S.A. odpowiada Dyrektor Departamentu Zarządzania Marką i Komunikacji.

Zarządzanie ryzykiem utraty reputacji opiera się na trzech filarach:

- proaktywnym podejściu do zarządzania ryzykiem, unikania lub minimalizowania skutków zdarzeń zagrażających reputacji spółek należących do Grupy Kapitałowej oraz budowaniu zaufania pośród wszystkich interesariuszy;
- przydzielonej odpowiedzialności w procesie zarządzania tym ryzykiem odpowiednim jednostkom;
- wdrożenia jednolitej metodyki zarządzania ryzykiem utraty reputacji.

UNIQA TU S.A. identyfikuje jako istotne ryzyko utraty reputacji w związku z medialnym wizerunkiem ubezpieczyciela w zakresie likwidacji szkód komunikacyjnych oraz cen ubezpieczeń komunikacyjnych kształtowanych przez rynek, czy też rosnącym globalnym zagrożeniem cyberprzestępczością. Towarzystwo nie identyfikuje specyficznych koncentracji ryzyka utraty reputacji. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w tym zakresie.

## Nowe zagrożenia (ryzyka wschodzące)

Ryzyka wschodzące to ryzyka, które mogą pojawić się w przyszłości lub ryzyka już istniejące, ale wciąż ewoluujące, tak, że o ich przyszłej istotności nie da się wnioskować na podstawie dotychczasowej historii. Charakteryzuje je wysoki stopień niepewności, również co do tego, czy się kiedykolwiek zrealizują.

Grupa UNIQA ustanowiła proces zarządzania ryzykami wschodzącymi pozwalający na identyfikację ryzyk, które mogą stać się istotne na przestrzeni kolejnych lat. Nadzór nad ryzykami wschodzącymi stanowiący jest w ramach procesu detekcji – poprzez monitorowanie publikacji naukowych, monitorowanie decyzji sądów, itd. Monitorowane ryzyka są mapowane i klasyfikowane w ramach sześciu podkategorii: prawno-regulacyjne, środowiskowe, społeczno-polityczne, ekonomiczno-finansowe, medyczne i technologiczne. Zidentyfikowanym ryzykom nadawane są priorytety, a do zarządzania tymi, które uznane zostały za szczególnie niebezpieczne powoływane są specjalne grupy robocze.

Poszukując nowych rozwiązań, doradzając w zakresie zarządzania ryzykiem, Grupa UNIQA – wraz z innymi kluczowymi uczestnikami światowego rynku ubezpieczeń – stawiała sobie za cel zwiększanie świadomości ryzyka, a także wspieranie zrównoważonego rozwoju poprzez trafne przewidywanie ryzyka.

UNIQA TU S.A. identyfikuje jako istotne m.in. ryzyko związane z nowymi cyberzagrożeniami, ryzyko związane ze środowiskiem naturalnym / energetyką (zmiany klimatyczne), ryzyko konfliktu geopolitycznego, w tym także ryzyko blackoutu), ryzyko związane z polityką monetarną, czy wreszcie – ryzyko pandemiczne. W okresie sprawozdawczym znacznie wzrosła ekspozycja na ryzyka geopolityczne i makroekonomiczne, co ma ścisły związek z wybuchem wojny na Ukrainie. Towarzystwo nie identyfikuje póki co specyficznych koncentracji tego ryzyka. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w tym zakresie.

## C.7 Wszelkie inne informacje

Wszystkie istotne informacje dotyczące profilu ryzyka zostały uwzględnione we wcześniejszych sekcjach.

# D

## WYCENA DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI

### Podstawa sporządzenia

#### D.1 Aktywa

---

Wycena według wartości godziwej  
Szczegółowe zasady wyceny aktywów

#### D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

---

Ogólne zasady wyceny  
Najlepsze oszacowanie rezerw – BEL  
Margines ryzyka  
Niepewność związana z wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych  
Oświadczenie odnośnie korekty z tytułu zmienności i korekty dopasowującej  
Oświadczenie odnośnie zastosowania przepisów przejściowych dla rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

#### D.3 Inne zobowiązania

---

Szczegółowe zasady wyceny innych zobowiązań

#### D.4 Alternatywne metody wyceny

---

#### D.5 Wszelkie inne informacje

---

## Podstawa sporządzenia

Bilans dla celów wypłacalności UNIQA TU S.A. został sporządzony według stanu na 31 grudnia 2022 roku, zgodnie z wymogami regulacji Wypłacalność II oraz ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Aktywa i pasywa zostały wycenione przy założeniu kontynuowania przez Towarzystwo działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Bilans dla celów wypłacalności zawiera jedynie wycenę w oparciu o bieżącą działalność Towarzystwa i jako taki prezentuje jedynie częściowy obraz jego wartości.

Składniki aktywów są wyceniane jako równowartość kwoty, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby zostać wymienione pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji.

Pasywa są wyceniane jako równowartość kwoty, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby zostać przekazane lub uregulowane pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji (bez korekty uwzględniającej zdolność kredytową Towarzystwa).

Główne różnice pomiędzy wartością bilansową aktywów i pasywów w bilansie dla celów rachunkowości i bilansie dla celów wypłacalności odnoszą się do:

- eliminacji wartości niematerialnych i prawnych, włączając wartość firmy;
- eliminacji części rozliczeń międzyokresowych czynnych;
- ponownej wyceny aktywów i pasywów (w tym finansowych), nie wycenianych według wartości godziwej w statutowych sprawozdaniach finansowych;
- ponownej wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- ujęcie marginesu ryzyka;
- wpływu powyższych korekt na podatek.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe są ujmowane w odniesieniu do wszystkich zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych wobec ubezpieczających i ubezpieczonych. Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych odpowiada bieżącej kwocie, którą Towarzystwo musiałoby zapłacić, gdyby miało bezpośrednio przenieść swoje zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji do innego zakładu ubezpieczeń lub reasekuracji.

Zgodnie z art. 9 Rozporządzenia delegowanego Komisji 2015/35, pozostałe aktywa i pasywa są ujmowane zgodnie z MSSF, w zakresie, w jakim standardy te są zgodne z metodami wyceny określonym w art. 75 dyrektywy 2009/138/WE Wypłacalność II.

O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie zasady wyceny zostały konsekwentnie zastosowane do wszystkich prezentowanych okresów.

Bilans wg Wypłacalność II prezentowany jest w złotych polskich (PLN), będących walutą prezentacyjną Towarzystwa. Aktywa i zobowiązania wynikające z transakcji denominowanych w walutach obcych są przeliczane zgodnie ze średnim kursem NBP na dzień bilansowy.

## D.1 Aktywa

### Wycena według wartości godziwej

Tabela poniżej prezentuje wartości bilansowe aktywów Towarzystwa, przedstawione dla każdej materialnej kategorii aktywów, według wyceny dla celów wypłacalności oraz wyceny według wartości statutowej na 31 grudnia 2022 roku oraz dla połączonych spółek okres porównawczy na 31 grudnia 2021 r.:

(wartości w milionach PLN)	Wartość dla celów wypłacalności 31.12.2022	Wartość statutowa 31.12.2022	Wartość dla celów wypłacalności 31.12.2021	Wartość statutowa 31.12.2021
Wartość firmy	-	78,37	-	92,32
Aktywowane koszty akwizycji	-	528,07	-	451,10
Wartości niematerialne i prawne	-	7,25	-	12,43
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	88,07	157,97	70,05	84,23
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	-	-	-	-
Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	35,81	29,76	116,10	29,09
<b>Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)</b>	<b>3.977,13</b>	<b>4.042,62</b>	<b>4.582,00</b>	<b>4.620,41</b>
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	-	-	-	-
Lokaty w jednostkach podporządkowanych (udziały kapitałowe)	1,74	1,74	0,50	0,50
Akcje	1,22	1,22	3,91	3,91
Obligacje	3.716,05	3.781,53	4.278,15	4.316,56
Fundusze inwestycyjne	209,43	209,43	283,86	283,86
Instrumenty pochodne	15,07	15,07	-	-
Inne lokaty	33,62	33,63	15,57	15,58
<b>Aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pożyczki i hipoteki</b>	<b>16,06</b>	<b>16,06</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń</b>	<b>1.441,57</b>	<b>2.337,74</b>	<b>1.591,99</b>	<b>2.299,82</b>
<b>Należności</b>	<b>321,03</b>	<b>640,77</b>	<b>320,66</b>	<b>626,39</b>
<b>Środki pieniężne</b>	<b>12,70</b>	<b>12,79</b>	<b>22,54</b>	<b>22,80</b>
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	-	138,53	-	153,11
<b>Aktywa razem</b>	<b>5.892,37</b>	<b>7.989,94</b>	<b>6.703,35</b>	<b>8.391,70</b>



## Zasady wyceny do wartości godziwej

Na potrzeby wyceny do wartości godziwej wszystkich opisanych pozycji aktywów i zobowiązań (z wyłączeniem rezerw techniczno-ubezpieczeniowych) Towarzystwo stosuje hierarchię określoną przez MSSF 13, zgodną z założeniami art. 10 Rozporządzenia delegowanego Komisji 2015/35.

### Aktywny rynek: ceny kwotowane

Wartość godziwa aktywów i pasywów będących w obrocie na rynkach aktywnych jest ustalana przy użyciu cen kwotowanych, jeśli są one dostępne.

Instrument finansowy uważa się za notowany na aktywnym rynku, jeśli kwotowane ceny można łatwo i regularnie uzyskiwać (z giełdy, od dealera, brokera, grupy branżowej, instytucji usługowej lub uprawnionej do wydawania regulacji), a ceny te reprezentują aktualne i regularnie występujące na rynku transakcje zawierane na zasadach rynkowych między zainteresowanym nabywcą a zainteresowanym sprzedającym.

### Rynki aktywne a rynki nieaktywne – instrumenty finansowe

Dla celów rozróżnienia rynków aktywnych i nieaktywnych Jednostka przyjmuje, iż:

- 1) instrumenty kapitałowe notowane na giełdzie i obligacje aktywnie notowane na rynkach płynnych, dla których kwotowania są ogólnodostępne, zasadniczo uznaje się za notowane na aktywnym rynku. Płynność określana jest jako możliwość sprzedaży lub zbycia składnika aktywów w ramach zwykłej działalności w pewnym ustalonym okresie za cenę w przybliżeniu odpowiadającą wycenie danej inwestycji. W przypadku instrumentów dłużnych płynność jest oceniana za pomocą podejścia obejmującego zestaw kryteriów, w tym liczbę dostępnych kwotowań, miejsce emisji i zmiany spreadów między cenami kupna i sprzedaży,
- 2) instrument finansowy uznaje się za nienotowany na aktywnym rynku, jeśli dostępny jest jedynie ograniczony ogląd cen transakcyjnych rozumianych jako nieodłączna właściwość tego instrumentu lub następuje znaczny spadek wielkości i poziomu aktywności handlowej – w przypadku znaczącego braku płynności – lub jeśli obserwowalnych cen nie można uznać za odzwierciedlające wartość godziwą z powodu niesprzyjających warunków rynkowych.

## Szczegółowe zasady wyceny aktywów

W bilansie dla celów wypłacalności Towarzystwo ujmuje aktywa w wartości godziwej.

Poniżej przedstawiono, dla każdej grupy aktywów, założenia, podstawy oraz metody ich wyceny wraz z wyjaśnieniem istotnych jakościowych różnic względem bilansu dla celów rachunkowości.

### Wartości niematerialne i prawne

W bilansie dla celów rachunkowości wartości niematerialne i prawne wykazywane są w księgach rachunkowych według cen ich nabycia lub kosztów wytworzenia, powiększonej o koszty bezpośrednio związane z nabyciem i przygotowaniem do użytkowania, pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość firmy stanowi różnicę między ceną nabycia określonej jednostki lub zorganizowanej jej części a niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto.

Wartości niematerialne i prawne umarzane są przy zastosowaniu metody liniowej, przez okres odpowiadający okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Zgodnie z dyrektywą Wypłacalność II w bilansie ujmowane są tylko dające się wyodrębnić wartości niematerialne i prawne, które dotyczą bieżącej działalności, są możliwe do wydzielenia i dla których możliwe jest potwierdzenie istnienia transakcji wymiany za takie same bądź podobne aktywa, co pozwala uznać, że mogą podlegać sprzedaży rynkowej.

Skutkiem tego, wartość firmy oraz inne wartości niematerialne i prawne rozpoznawane zgodnie ze statutowymi zasadami rachunkowości, w bilansie sporządzonym zgodnie z wymogami Wypłacalność II mają wartość zero.

Dane wejściowe do wyceny tej klasy aktywów stanowi zestawienie wartości niematerialnych i prawnych.

### **Rzeczowe aktywa trwale wykorzystywane na użytek własny**

Zgodnie ze statutowymi zasadami rachunkowości rzeczowe składniki majątku trwałego wykazywane są w księgach rachunkowych według ceny nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania, pomniejszonej o dotychczasowe umorzenia oraz odpisy z tytułu utraty trwałej wartości.

Zgodnie z dyrektywą Wypłacalność II rzeczowe aktywa trwale wykorzystywane na użytek własny rozpoznawane są w wartości godziwej. W przypadku gdy suma rzeczowych aktywów trwałych stanowi istotną pozycję bilansu wycena przeprowadzana jest w oparciu o dostępne ceny rynkowe tych samych, bądź (w przypadku ich niedostępności) podobnych aktywów. W przeciwnym wypadku Towarzystwo przyjmuje za wartość godziwą, w drodze uproszczenia, kwotę odpowiadającą wycenie dla celów rachunkowości. Ze względu na swoją charakterystykę, aktywa te nie podlegają znacznym wahaniom cen, a ich wycena zależna jest przede wszystkim od stopnia zużycia – upływu czasu, który wyrażony jest przez amortyzację.

Zastosowana metoda w ocenie Towarzystwa nie ma istotnego wpływu na jej wyniki, w tym na poziom środków własnych, kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego.

W przypadku wyceny nieruchomości wykorzystywanych na użytek własny (grunty i budynki) na potrzeby ujęcia w bilansie ekonomicznym zgodnie z metodą wyceny wymaganą przez artykuł 75 Dyrektywy Wypłacalność II, dokonuje się aktualizacji wyceny nieruchomości do wartości rynkowej ustalonej na podstawie operatów szacunkowych przygotowywanych przez rzeczoznawców specjalizujących się w wycenie nieruchomości. Różnica pomiędzy wartością nieruchomości w ujęciu Wypłacalność II, a wartością w ujęciu bilansu dla celów rachunkowości wynika z różnicy wyceny w wartości godziwej oraz wyceny w oparciu o model kosztowy w ramach stosowany w wycenie dla celów rachunkowości.

Jako rzeczowe aktywa trwale wykorzystywane na użytek własny Towarzystwo rozpoznaje również prawo do użytkowania w rozumieniu MSSF 16. Szczegółowe zasady wyceny tego składnika aktywów zostały opisane w sekcji „Aktywa i zobowiązania z tytułu leasingu”.

Inwestycje w obcych środkach trwałych podlegają ocenie pod względem odzyskiwalności, jeżeli nie jest możliwa sprzedaż lub odzyskanie wartości inwestycji w obcych środkach trwałych przyjmuje się wartość godziwą równą zero.

Dane wejściowe do wyceny tej klasy aktywów stanowią: zestawienie środków trwałych i inwestycji w obcych środkach trwałych wraz z planem amortyzacji, oceny eksperckie, a w przypadku gdy pozycja aktywów stanowi istotną pozycję bilansu, również zestawienie cen aktywów tego samego bądź podobnego rodzaju.

Towarzystwo identyfikuje niepewność w zakresie wyceny rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanych na użytek własny wynikającą z możliwych wahań cen rynkowych oraz stopnia zużycia aktywów. Dla wskazanych aktywów czynniki te nie mają jednak istotnego wpływu na poziom środków własnych, kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego Towarzystwa.

### **Aktywa i zobowiązania z tytułu leasingu**

Z tytułu istotnych umów leasingu w rozumieniu MSSF 16 na potrzeby wyceny dla celów wypłacalności Towarzystwo rozpoznaje:

- prawo do użytkowania – prezentowane jako rzeczowe aktywa trwale wykorzystywane na użytek własny
- zobowiązanie z tytułu leasingu – prezentowane jako zobowiązanie finansowe.

Zobowiązanie z tytułu leasingu pomniejszane jest w czasie stosownie do realizowanych płatności z tytułu umowy, z uwzględnieniem kosztu odsetkowego szacowanego zgodnie z MSSF 16 i z zastrzeżeniem aktualizacji parametrów.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Towarzystwo rozpoznało prawo do użytkowania i korespondujące zobowiązanie dla umów najmu powierzchni biurowej i samochodów służbowych zidentyfikowanych jako istotne z perspektywy procesowej i bilansu dla celów wypłacalności.

## **Inwestycje i pożyczki**

Zestawienie inwestycji w bilansie Towarzystwa sporządzonym zgodnie z dyrektywą Wyłącalność II obejmuje inwestycje w instrumenty kapitałowe, obligacje, fundusze inwestycyjne, instrumenty pochodne i depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych oraz pożyczki zabezpieczone typu buy-sell-back.

## **Aktywa finansowe**

Zgodnie ze statutowymi zasadami rachunkowości aktywa finansowe wyceniane są w wartości rynkowej, z wyjątkiem:

- dłużnych papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności, które ujmowane są w skorygowanej cenie nabycia;
- pożyczek i należności, które są wykazywane w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej;
- depozytów bankowych, rozliczanych w skorygowanej cenie nabycia.

Zgodnie ze statutowymi zasadami rachunkowości, instrumenty wyceniane w skorygowanej cenie nabycia podlegają odpisowi z tytułu utraty wartości odpowiednio do przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu początkowej efektywnej stopy procentowej lub wartości godziwej, jeśli przyszłe przepływy pieniężne mogą nie być w pełni możliwe do odzyskania z powodu zdarzenia kredytowego dotyczącego emitenta instrumentu. Jeśli ryzyko kredytowe zostanie wyeliminowane lub ulegnie zmniejszeniu, odpis z tytułu utraty wartości może zostać odwrócony.

Na potrzeby wyceny dla celów wyłącalności pozostałe lokaty (w tym instrumenty dłużne i akcje) wycenia się w wartości godziwej wyznaczonej na podstawie publicznie dostępnych notowań na aktywnym rynku lub, w razie ich niedostępności, w oparciu o modele wyceny bazujące na krzywej swapowej z uwzględnieniem spreadu z tytułu jakości kredytowej oraz marży za płynność. Na potrzeby formularzy ilościowych ta metoda klasyfikowana jest jako alternatywna metoda wyceny.

W przypadku jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, jeśli dany instrument jest notowany, wyceny do wartości godziwej dokonuje się na podstawie publicznie dostępnych notowań na aktywnym rynku lub, w razie ich niedostępności, w oparciu o dane publikowane przez profesjonalne serwisy informacyjne. Dla pozostałych aktywów tego typu wartość godziwa wyznaczana jest w oparciu o ceny jednostek publikowane przez towarzystwa funduszy. Wówczas sposób wyceny jest zaklasyfikowany jako alternatywna metoda wyceny.

## **Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe**

Udziały w jednostkach powiązanych, ze względu na ich marginalny udział w aktywach UNIQA TU S.A. nie podlegają konsolidacji.

Na potrzeby wyceny dla celów wyłącalności udziały w jednostkach podporządkowanych kalkulowane są w oparciu o nadwyżkę wartości godziwej aktywów nad zobowiązaniami jednostki powiązanej, stosownie do zapisów Art. 13 pkt. 3 i 4 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35.

Dane wejściowe do wyceny tej klasy aktywów stanowią: zestawienie składu portfela, zestawienie cen na aktywnych rynkach, zestawienie cen z profesjonalnych serwisów informacyjnych, zestawienie cen jednostek funduszy.

Towarzystwo, w związku z posiadaniem aktywów w walutach obcych, identyfikuje przyszłe niepewności związane z ryzykiem kursowym jak również niepewność stóp procentowych, ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności.

## **Pożyczki**

Pożyczki udzielone wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości lub w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożnej wyceny z uwzględnieniem trwałej utraty wartości, jeżeli wycena ta nie odbiega istotnie od wyceny w skorygowanej cenie nabycia. Wycena ta w opinii Towarzystwa w wystarczający sposób oddaje wartość godziwą pożyczek.

Stosowana metoda wyceny dla celów wyłącalności jest spójna z metodą stosowaną na potrzeby bilansu dla celów rachunkowości.

Towarzystwo stosuje wskazaną metodę wyceny w związku z brakiem aktywnego rynku aktywów tego typu i biorąc pod uwagę, iż ewentualne różnice w wycenie nie mają istotnego wpływu na wynik finansowy Towarzystwa oraz wartość aktywów wykazaną w bilansie dla celów wypłacalności. Dotychczasowe doświadczenie Towarzystwa w zakresie udzielanych pożyczek wskazuje, iż zastosowana metoda w sposób trafny oddaje ich wartość godziwą.

Dane wejściowe do wyceny tej klasy aktywów stanowią: zestawienie pożyczek, zestawienie stóp procentowych, ocena ryzyka kredytowego.

Towarzystwo identyfikuje niepewność w zakresie wyceny wskazanych aktywów wynikającą z potencjalnych zmian stóp procentowych oraz sytuacji kredytowej pożyczkobiorców.

#### **Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych**

W bilansie dla celów rachunkowości depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości lub wg wartości nominalnej powiększonej o odsetki skapitalizowane oraz naliczone memoriałowo metodą liniową, jeżeli wycena ta nie odbiega istotnie od wyceny w skorygowanej cenie nabycia.

Na potrzeby bilansu dla celów wypłacalności depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych ujmowane są według oczekiwanej bieżącej wartości przyszłych przepływów pieniężnych. Dyskontowanie krzywej dochodowości prowadzi do zaklasyfikowania depozytów do „alternatywnej metody wyceny” na potrzeby sprawozdawczości Wypłacalność II (QRT S.06.02).

Dane wejściowe do wyceny tej klasy aktywów stanowią: zestawienie depozytów, zestawienie stóp procentowych, ocena ryzyka kredytowego.

Towarzystwo identyfikuje niepewność w zakresie wyceny wskazanych aktywów wynikającą ze zmienności stóp procentowych i kursów walut oraz ryzyka kredytowego.

#### **Środki pieniężne**

Wartość środków pieniężnych dla celów wypłacalności, w sposób analogiczny do stosowanego w oparciu o statutowe zasady rachunkowości, wyznaczana jest w wartości nominalnej, która w odpowiedni sposób oddaje ich wartość godziwą. Na potrzeby bilansu dla celów wypłacalności ze środków pieniężnych eliminowane są środki funduszy celowych.

Towarzystwo nie identyfikuje istotnych źródeł niepewności wyceny wskazanych aktywów.

#### **Instrumenty pochodne**

Zarówno na cele sprawozdawczości statutowej jak i wypłacalności, wartość godziwa notowanych instrumentów pochodnych takich jak kontrakty terminowe ustalana jest według kursu rozliczenia danej pozycji na rynku na dzień bilansowy.

Towarzystwo nie posiada nienotowanych instrumentów pochodnych.

Towarzystwo identyfikuje niepewność w zakresie wyceny wskazanych aktywów wynikającą ze zmienności stóp procentowych i kursów walut.

#### **Odroczony podatek dochodowy**

Różnice powstałe między podatkiem odroczonym skalkulowanym na potrzeby sprawozdania statutowego oraz wykazany w bilansie dla celów wypłacalności są wynikiem różnic w podstawowych zasadach wyceny aktywów i pasywów. Tym samym są one podatkowym skutkiem korekt pomiędzy wyceną aktywów i pasywów zgodną ze statutowymi zasadami rachunkowości a wyceną dla celów wypłacalności.

Jednakże zasady rozpoznawania i wyceny podatku odroczonego stosowane w reżimie Wypłacalność II są analogiczne do wynikających ze statutowych zasad rachunkowości.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstają w wyniku różnic przejściowych z wartościami podatkowymi aktywów i pasywów, a jeśli ma to zastosowanie, również z tytułu strat podatkowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane w takim

zakresie, w jakim jest prawdopodobne, że przyszły wynik podatkowy będzie w stanie pokryć rozpoznane różnice przejściowe, biorąc pod uwagę wszelkie prawne i regulacyjne wymogi dotyczące limitów (względem kwot lub terminów) związanych z przenoszeniem niewykorzystanych strat lub ulg. Odzyskiwalność rozpoznanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ocenie przy każdym zamknięciu okresu sprawozdawczego.

Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla oczekiwany wpływ podatkowy na dzień bilansowy, który wyniknąłby z odzyskania bądź uregulowania wartości bilansowej aktywów i pasywów Towarzystwa na ten moment.

Wpływ podatkowy dywidend uwzględniany jest jedynie wtedy, gdy rozpoznane jest zobowiązanie z tytułu ich zapłaty.

Dla celów prezentacyjnych aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Towarzystwo nie posiada żadnych niewykorzystanych ulg podatkowych, dla których w bilansie nie uznano żadnych aktywów ani zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Poniższa tabela prezentuje źródła rozpoznania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz kwoty i terminy wygaśnięcia możliwych do potrącenia tymczasowych różnic, jak również nierozliczone straty podatkowe, dla których nie uznano żadnych aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego (mln PLN)								
	data zapadalności:	brak	< 1 roku	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	Razem
źródło rozpoznania:								
Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne		0,75						0,75
Aktywowane koszty akwizycji		97,58						97,58
Inwestycje		143,08						143,08
Rozliczenia międzyokresowe czynne		28,57						28,57
Rezerwy techniczno ubezpieczeniowe		-177,79						-177,79
Pozostałe aktywa		66,41						66,41
Pozostałe zobowiązania		-70,53						-70,53
Strata podatkowa			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem		88,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	88,07

Nierozpoznany odroczone podatek dochodowy z tytułu strat podatkowych (mln PLN)								
	data zapadalności:	brak	< 1 roku	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	Razem
Strata podatkowa			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Zaprezentowaną powyżej kwotę aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto Towarzystwo uznaje za w całości dostępną jako pozycja podstawowych środków własnych zaklasyfikowana jako Tier III i stanowi w całości dopuszczalne środki własne na pokrycie SCR w związku z brakiem przekroczenia przewidzianego limitu (zob. sekcja E.2).

#### Kwoty należne z umów reasekuracji

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności oblicza się brutto, bez odliczania kwot, które mogą być odzyskane z umów reasekuracji. Kwoty należne z tytułu umów reasekuracji biernej oblicza się oddzielnie stosując metodę pomniejszenia wartości rezerw brutto o wyliczenie rezerw netto w oparciu o czynnik brutto-netto określony na podstawie danych wykorzystywanych do celów rachunkowości.

Udział reasekuratora w rezerwie szkodowej dla celów rachunkowości i najlepsze oszacowanie kwot należnych z tytułu reasekuracji dla rezerw szkodowych szacuje się przy zastosowaniu spójnej metodologii i opiera się na tym samym zestawie założeń, z wyjątkiem dyskontowania i przewidywanych strat z tytułu niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

Wartość rezerwy składek na udziale reasekuratora dla celów rachunkowości oraz najlepsze oszacowanie kwot należnych z tytułu reasekuracji dla rezerw składowych różni się pod względem

metodologii i użytych założeń, zgodnie z różnymi definicjami tych pojęć zawartymi w odpowiednich przepisach.

UNIQA TU S.A. nie zawiera umów ze spółkami celowymi (podmiotami specjalnego znaczenia), które skutkowałyby powstawaniem kwot należnych z tego tytułu.

Towarzystwo identyfikuje niepewność w zakresie wyceny wskazanych aktywów wynikającą z potencjalnej zmienności sytuacji kredytowej kontrahentów.

### **Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych**

Ze względu na brak aktywnego rynku dla aktywów tego samego bądź podobnego typu, Towarzystwo przyjmuje, w drodze uproszczenia, wartość godziwą należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności w oparciu o poniższą metodę wyceny.

Należności ubezpieczeniowe w bilansie dla celów rachunkowości obejmują należności zarówno przyszłe jak i wymagalne. Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty po pomniejszeniu o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy na należności nieściągalne lub wątpliwe tworzy się w oparciu o analizę sytuacji majątkowej i finansowej dłużników, analizę struktury wiekowej należności oraz historii ściągalności należności, oceniając w ten sposób stopień prawdopodobieństwa zapłaty. Analiza ta jest przeprowadzana na podstawie rzeczywistych wzorów płatności, obliczanych odrębnie dla każdego portfela należności z uwzględnieniem rodzaju należności oraz procesów obsługowych z nim związanych. Towarzystwo dokonuje przeglądu należności od ubezpieczających w celu stwierdzenia czy nie istnieją przesłanki wskazujące na możliwość trwałej utraty ich wartości.

Wartość należności dla celów wypłacalności obejmuje należności wymagalne od ubezpieczających, z tytułu koasekuracji, od pośredników ubezpieczeniowych oraz należności wynikające z umów reasekuracji czynnej.

Wartość godziwa należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności II ustalana jest w oparciu o wartość nominalną należności z tytułu składek ubezpieczeniowych wykazaną w księgach rachunkowych zgodnie ze statutowymi zasadami rachunkowości skorygowaną o:

- a) uwzględnione w kalkulacji rezerwy składek kwoty składek ujęte w księgach rachunkowych, dla których termin wymagalności przypada na przyszłe okresy sprawozdawcze, dotyczące ochrony ubezpieczeniowej przypadającej na kolejne okresy sprawozdawcze,
- b) uwzględnione w kalkulacji rezerwy na niewypłacone odszkodowania kwoty składek ujęte w księgach rachunkowych, dla których termin wymagalności przypada na przyszłe okresy sprawozdawcze, dotyczące już zakończonej ochrony ubezpieczeniowej,
- c) odpis aktualizujący należności uwzględniający stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty dokonywany w oparciu o strukturę wiekową oraz historię ściągalności należności uwzględniający stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty kalkulowany zgodnie z Ustawą o Rachunkowości oraz Polityką rachunkowości.

Wartość należności z tytułu reasekuracji czynnej ustalana jest w sposób analogiczny jak należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich w odniesieniu do rozliczeń z każdym cedentem. Wobec każdego z cedentów Towarzystwo analizuje okres opóźnień w rozliczeniach.

Wartość godziwa należności od pośredników ustalana jest w oparciu o wartość nominalną należności wykazaną w księgach rachunkowych skorygowaną o odpisy aktualizujące.

Wartość ekonomiczna (wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych) należności, których oczekiwany termin zapłaty przekracza 12 miesięcy kalkulowana jest w oparciu o zdyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych.

Należności, dla których oczekiwany termin zapłaty nie przekracza 12 miesięcy, dla celów wypłacalności II nie są dyskontowane, a ich wartość ekonomiczna wykazana jest w oparciu o wartość nominalną, pomniejszoną o dokonane odpisy aktualizacyjne i skorygowane o kwoty składek uwzględnione w kalkulacji dla celów wypłacalności II rezerwy składek oraz rezerwy na niewypłacone odszkodowania.

Oczekiwane przepływy pieniężne z tytułu należności dotyczących ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych dla UNIQA TU S.A. nie przekraczają 12 miesięcy dlatego przyszłe przepływy pieniężne z tych tytułów nie są dyskontowane.

W opinii Towarzystwa, biorąc pod uwagę przyjęte metody wyceny, potencjalne uwzględnienie współczynnika dyskonta dla prognozowanych przepływów nie wpłynęłoby istotnie na wycenę należności.

Dane wejściowe dla tej klasy aktywów stanowi zestawienie należności wraz z wiekowaniem oraz opisane wyżej analizy służące ocenie sytuacji kredytowej.

Towarzystwo identyfikuje niepewność w zakresie wyceny należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych wynikającą z potencjalnej zmienności sytuacji kredytowej kontrahentów.

#### **Należności z tytułu reasekuracji biernej**

Dla celów wypłacalności należności i zobowiązania wobec reasekuratorów, ze względu na brak aktywnego rynku dla podobnych transakcji, wyceniane są w wartości godziwej, w drodze uproszczenia, w oparciu o poniższą metodę wyceny.

Zgodnie ze statutowymi zasadami rachunkowości należności te obejmują zarówno należności przyszłe jak i wymagalne, według wartości nominalnej pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Dla celów wypłacalności należności z tytułu reasekuracji rozpatrywane są w połączeniu z analizą zobowiązań z tytułu reasekuracji. Należności z tytułu reasekuracji obejmują należności przeterminowane od reasekuratorów i związane z działalnością reasekuracyjną, które nie są ujęte w kwotach należnych z tytułu reasekuracji.

Pozycja może obejmować należności od zakładów reasekuracyjnych, w związku z rozliczonymi odszkodowaniami i świadczeniami ubezpieczającymi, ubezpieczonych lub uprawnionych z umowy ubezpieczenia; należności od zakładów reasekuracji w odniesieniu do zdarzeń innych niż zdarzenia ubezpieczeniowe lub rozliczone odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe, np. prowizje. Pozycja ta nie obejmuje płatności, które zostały uwzględnione w przepływach środków pieniężnych należnych z umów reasekuracji.

Skutkuje to różnicą w wycenie. Wartość przyszłych należności z tytułu reasekuracji biernej uwzględnia się w oszacowaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Stosowanie wartości nominalnej jest uproszczeniem, które ze względu na krótkoterminowy charakter należności nie ma istotnego wpływu na wyniki.

Dane wejściowe dla tej klasy aktywów stanowi zestawienie należności wraz z wiekowaniem oraz opisane wyżej analizy służące ocenie sytuacji kredytowej.

Towarzystwo identyfikuje niepewność w zakresie wyceny należności z tytułu reasekuracji biernej wynikającą z potencjalnej zmienności sytuacji kredytowej kontrahentów.

#### **Pozostałe należności i pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)**

Pozostałe należności obejmują przede wszystkim należności handlowe, inne niż wynikające z działalności ubezpieczeniowej, należności z tytułu rozliczeń w ramach bezpośredniej likwidacji szkód, należności od podmiotów publiczno-prawnych, w tym z tytułu podatków oraz należności od pracowników.

Należności te wyceniane są za pomocą uproszczonej wyceny, w kwocie wymaganej zapłaty po pomniejszeniu o odpis z tytułu trwałej utraty wartości, zgodnie ze statutowymi zasadami rachunkowości.

Ze względu na bieżący charakter, należności te nie podlegają dyskontowaniu.

Wartość godziwa należności od pracowników oraz pozostałe należności ustalana jest na podstawie analiz opóźnień.

Różnice pomiędzy wartościami ujętymi zgodnie ze statutowymi zasadami rachunkowości oraz Wypłacalność II nie różnią się istotnie od zasad określonych w art. 75 Rozporządzenia Wypłacalność II. W związku z tym dla tej kategorii można zastosować wartości według PSR, jeżeli odzwierciedlają one wartość ekonomiczną.

Dane wejściowe dla tej klasy aktywów stanowi zestawienie należności wraz z wiekowaniem oraz analizy służące ocenie sytuacji kredytowej.

Towarzystwo identyfikuje niepewność w zakresie wyceny wskazanych aktywów wynikającą z potencjalnej zmienności sytuacji kredytowej kontrahentów.

Pozostałe aktywa obejmują przede wszystkim rozliczenia międzyokresowe, a wartość godziwa w związku z brakiem aktywnego rynku, wyznaczana jest za pomocą wyceny, opartej na analizie, czy aktywa te mogą być przedmiotem wymiany rynkowej. W toku analiz przeprowadzanych na dzień 31 grudnia 2022 r. ustalono wartość godziwą pozostałych aktywów Towarzystwa w kwocie zero.

Dane wejściowe do wyceny stanowią: zestawienie składników pozostałych aktywów oraz oceny eksperckie.



## D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

### Ogólne zasady wyceny

Wartość rezerw ustalanych w UNIQA TU S.A. dla celów wypłacalności jest równa sumie najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka. Najlepsze oszacowanie uwzględnia wszystkie przyszłe wpływy i wydatki wymagane do rozliczenia zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Obliczenia najlepszego oszacowania są dokonywane w oparciu o aktualne i wiarygodne informacje oraz realistyczne założenia ustalane na podstawie danych historycznych, z uwzględnieniem ewentualnych korekt dotyczących przyszłości. Najlepsze oszacowanie wyznaczane jest poprzez dyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych stopą wolną od ryzyka publikowaną przez EIOPA.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe tworzone są oddzielnie dla ubezpieczeń majątkowych (z wyłączeniem zdrowotnych), zdrowotnych (o charakterze ubezpieczeń majątkowych) oraz życiowych (z wyłączeniem zdrowotnych oraz produktów z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym).

UNIQA TU S.A. wykazuje w ramach ubezpieczeń na życie renty z decyzją o wypłacie, wynikające z umów ubezpieczeń innych niż na życie (linia biznesu "ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych" i "ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej"). Najlepsze oszacowanie oblicza się brutto, bez odliczania kwot, które mogą być odzyskane z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia). Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych oblicza się oddzielnie.

Margines ryzyka jest ustalany w wysokości zapewniającej, by wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych odpowiadała kwocie, jakiej zakład ubezpieczeń zażądałby za przejęcie zobowiązań ubezpieczeniowych i wywiązanie się z nich. Margines ryzyka oblicza się przez określenie kosztu pozyskania kwoty dopuszczalnych środków własnych odpowiadającej kapitałowemu wymogowi wypłacalności koniecznej do pokrycia zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych w całym okresie ich trwania.

Poniższa tabela podsumowuje rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe UNIQA TU S.A dla celów wypłacalności oraz rachunkowości, na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz dla okresu porównawczego na 31 grudnia 2021 r.:

(wartości w milionach PLN)	Wartość wg Wypłacalność II 31.12.2022	Wartość statutowa 31.12.2022	Wartość wg Wypłacalność II 31.12.2021	Wartość statutowa 31.12.2021
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – inne niż ubezpieczenia na życie</b>	<b>3.587,23</b>	<b>5.324,31</b>	<b>3.848,69</b>	<b>5.162,59</b>
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	3.516,51	5.169,46	3.785,66	5.021,25
Najlepsze oszacowanie	3.400,25	-	3.640,03	-
Margines ryzyka	116,26	-	145,62	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	70,72	154,85	63,03	141,34
Najlepsze oszacowanie	59,90	-	50,21	-
Margines ryzyka	10,81	-	12,83	-
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)</b>	<b>282,94</b>	<b>398,43</b>	<b>347,55</b>	<b>404,37</b>

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	-	-	-	-
Najlepsze oszacowanie	-	-	-	-
Margines ryzyka	-	-	-	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	282,94	398,43	347,55	404,37
Najlepsze oszacowanie	273,63	-	336,25	-
Margines ryzyka	9,31	-	11,30	-
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym</b>	-	-	-	-
Najlepsze oszacowanie	-	-	-	-
Margines ryzyka	-	-	-	-
<b>Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe</b>	-	<b>9,85</b>	-	<b>7,33</b>

Dane do celów rachunkowości zostały podzielone na dane w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie, ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń na życie, analogicznie jak w ujęciu Wypłacalność II. Ponadto, lokalna rezerwa na wyrównanie szkodowości (ryzyka) jest przedstawiona w pozycji “Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe”, ponieważ jest ona tworzona jedynie dla celów rachunkowości.

Wartość rezerw szkodowych dla celów rachunkowości oraz dla celów wypłacalności są obliczane przy użyciu spójnej metodologii oraz oparte na tym samym zestawie założeń, z tym że w rezerwach dla celów wypłacalności zastosowana została stopa dyskonta wyznaczona przez EIOPA. Dodatkowo rezerwy szkodowe dla celów rachunkowości zawierają narzut bezpieczeństwa, nieuwzględniony w rezerwach dla celów wypłacalności. Wartość rezerwy składek dla celów rachunkowości oraz najlepsze oszacowanie rezerw składowych różnią się pod względem metodologii i użytych założeń, zgodnie z różnymi definicjami tych pojęć zawartymi w odpowiednich przepisach. Ponadto, w przeciwieństwie do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości, rezerwy dla celów wypłacalności nie zawierają:

- rezerwy na wyrównanie szkodowości
- wyrównania oszacowania przewidywanych regresów do limitów ustawowych zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji.

Informacja szczegółowa dotycząca najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz marginesu ryzyka dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie oraz dla rent wynikających z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązanych z zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych w podziale na linie biznesowe została zaprezentowana odpowiednio w formularzach QRT S.12.01.02 i S.17.01.02 oraz w formie trójkątów w formularzu QRT S.19.01.21, stanowiących załączniki do niniejszego sprawozdania.

## Najlepsze oszacowanie rezerw - BEL

### Założenia i schemat działania

Założenia dotyczące przyszłych zdarzeń w możliwym i uzasadnionym stopniu uwzględniają rzeczywistą historię i aktualne doświadczenie UNIQA TU S.A., a także odzwierciedlają zaobserwowane zmiany oraz zidentyfikowane trendy w środowisku działania Spółki. W procesie wyznaczania założeń dokonuje się przeglądu i analiz danych historycznych. Analizy te są sporządzane w przypadkach, gdy jest to użyteczne i możliwe. W pewnych obszarach dane mogą być niedostępne lub niewystarczające, aby

stanowią godną zaufania bazę do powzięcia założeń. W konsekwencji, niekiedy konieczne jest poleganie na osądzie i wiedzy eksperckiej, biorąc pod uwagę przesłanki taryfowe i rezerwowe UNIQA TU S.A. oraz doświadczenie rynkowe innych zakładów ubezpieczeń oferujących porównywalne produkty, działających w podobnym otoczeniu rynkowym i posługujących się podobnymi procedurami.

Założenia wykorzystywane do wyznaczania najlepszego oszacowania są wyznaczane w spójny sposób w czasie, w ramach jednorodnych grup ryzyka i linii biznesowych, bez stosowania arbitralnych zmian.

Zasadniczym założeniem stosowanym przy ustalaniu najlepszego oszacowania jest adekwatność doświadczenia historycznego na potrzeby przewidywania przyszłości.

Założenia operacyjne, wyznaczone na podstawie analiz historycznych (dane historyczne i ocena ekspercka) obejmują m.in.:

- współczynniki szkodowości i współczynniki przejścia dla wypłat odszkodowań i świadczeń,
- współczynniki kosztów,
- działania Zarządu.

UNIQA TU S.A. nie stosowała istotnych uproszczeń do obliczenia najlepszego oszacowania ustalonego na dzień 31 grudnia 2022 roku.

## **Działania Zarządu**

W przypadku braku informacji dotyczących przyszłych umów reasekuracyjnych należności reasekuracyjne są obliczane z wykorzystaniem jednego założenia dotyczącego działań Zarządu: obligatoryjne umowy reasekuracyjne będą w przyszłości odnawiane z identycznymi parametrami jak umowy, które wygasają z końcem bieżącego roku. Jest to jedyne Działanie Zarządu brane pod uwagę przy obliczaniu najlepszego oszacowania.

## **Najlepsze oszacowanie rezerw dla ubezpieczeń majątkowych**

W ujęciu Wyplacalność II wyróżnia się następujące elementy rezerw techniczno-ubezpieczeniowych:

- rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia,
- rezerwa składek,
- margines ryzyka.

W celu obliczenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych uwzględniane są wszystkie wydatki, wymienione również w art. 31 Rozporządzenia Delegowanego:

- wydatki administracyjne,
- wydatki związane z działalnością lokacyjną,
- wydatki związane z likwidacją szkód,
- koszty akwizycji.

Założenia co do przyszłych poziomów kosztów w ramach prognoz dotyczących przepływów pieniężnych oparte są na planowanych wydatkach objętych planami biznesowymi UNIQA TU S.A.

Wdrożone zostały różne metody dla wyceny każdego wyżej wymienionego elementu rezerw, opisane w sekcjach poniżej.

### **Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia**

Metody rozliczania roszczeń oparte na trójkątach dla większości linii biznesowych działalności stanowią podstawę do wyceny rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia. Na potrzeby wyceny najlepszego oszacowania wykorzystuje się ogólnie przyjęte metody statystyczne.

W razie nieodpowiedniości wyżej wymienionych metod (np. w liniach biznesowych, gdzie dostępne są tylko ograniczone dane na temat roszczeń), stosuje się inne metody na podstawie najlepszych praktyk (np. oparte na wystąpieniu straty/wysokości szkody).

W celu określenia wysokości zdyskontowanych najlepszych oszacowań rezerw, dokonuje się wyliczenia na podstawie struktury przepływów pieniężnych z trójkątów roszczeń i wykorzystuje się referencyjne stopy procentowe wolne od ryzyka.

Wysokość rezerw netto wylicza się w oparciu o czynnik brutto-netto określony na podstawie danych wykorzystywanych do celów rachunkowości.

### **Rezerwa składek**

W celu obliczenia rezerwy składek uwzględnia się następujące kategorie:

- składki „niezarobione” („unearned”) - w zakresie składek jeszcze niezarobionych,
- składki „przyszłe z istniejącego biznesu” („unaccepted”) - w zakresie przyszłych składek (w tym przypadku stosuje się koncepcję modelowania przepływów pieniężnych w granicach umów z uwzględnieniem rezygnacji).

Oszacowanie rezerwy składek opiera się na modelowaniu przepływów pieniężnych z tytułu wpływów (wpłaty składek) oraz wypływów (roszczenia, prowizje, koszty). Przepływy pieniężne określone są na podstawie planowanych danych oraz historycznych szeregów czasowych.

Granice kontraktu i rezygnacje (tj. początek i koniec kontraktu wynikające z umów oraz rezygnacje z umów) określone są w dniu ewidencjonowania na podstawie danych zawartych w poszczególnych umowach zgodnie z definicją w Rozporządzeniu Delegowanym. W przeciwieństwie do rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, wysokość reasekuracji z tytułu najlepszego oszacowania składki obliczana jest na poziomie pojedynczego kontraktu.

Szacując wartość rezerwy składek został zastosowany wektor wskaźników inflacji w przyszłych latach przyłożony zarówno do części kosztowej jak i szkodowej z pominięciem dużych szkód.

### **Margines ryzyka**

Margines ryzyka oblicza się jako wartość pieniężną wszystkich przyszłych kosztów kapitałowych, na poziomie 6%, zgodnie z wymogami Wyłączalność II. Zakłada się, że wszystkie ryzyka rynkowe są możliwe do zabezpieczenia.

W UNIQA TU S.A. stosuje się metodę według której oblicza się przyszłe kapitałowe wymogi wypłacalności na podstawie czynników ryzyka, to jest przyszłych składek i rezerw.

Margines ryzyka obliczany jest w kwocie netto, po odliczeniu reasekuracji.

### **Źródło niepewności**

Parametry oraz założenia stosowane w celu wyliczenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych obciążone są naturalną niepewnością z uwagi na możliwe zmiany w poziomie świadczeń i kosztów, a także z uwagi na założenia ekonomiczne, takie jak stopy dyskontowe.

Dlatego też UNIQA TU S.A. stale przeprowadza analizy w celu zbadania wrażliwości rezerw ustalonych na podstawie najlepszych oszacowań na zmiany parametrów i założeń. W zakresie ubezpieczeń innych niż na życie analizowane są następujące parametry i założenia:

- zmiana w poziomach współczynnika szkodowości,
- zmiana w poziomach współczynnika kosztów,
- zmiana wysokości rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia,
- zmiana poziomu stopy dyskontowej.

Zmiany na skutek wrażliwości analizuje się zarówno w kategoriach ilościowych, jak i jakościowych. Wyniki analiz raportowane są do zarządu.

W celu wyliczenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych nie zastosowano żadnych istotnych uproszczeń.

## **Najlepsze oszacowanie rezerw dla ubezpieczeń zdrowotnych (o charakterze ubezpieczeń majątkowych)**

Wycena najlepszego oszacowania rezerw dla ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń majątkowych jest spójna z wyceną stosowaną dla ubezpieczeń majątkowych.

## **Najlepsze oszacowanie rezerw dla ubezpieczeń życiowych**

Zgodnie z ujęciem do celów wypłacalności, rezerwa na renty z decyzją o wypłacie, z tytułu umów ubezpieczeń innych niż na życie wykazywana jest w zakresie rezerwy ubezpieczeń na życie. W ramach tej pozycji UNIQA TU S.A. wykazuje renty z tytułu ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych oraz ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej ogólnej. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie wyliczane są na podstawie najlepszego oszacowania oraz marginesu ryzyka. Najlepsze oszacowanie dla rent wyliczane jest przy wykorzystaniu deterministycznej prognozy przyszłych przepływów pieniężnych szacowanych na poziomie pojedynczej renty. Każda renta szacowana jest oddzielnie. Wartość przepływów pieniężnych w sprawozdaniu finansowym do celów rachunkowości podlega dyskontowaniu stopą techniczną na poziomie 3,3% oraz podlega indeksacji stopą waloryzacji 4,3%. Najlepsze oszacowanie w ramach Wyłączalność II wyliczane jest natomiast jako zdyskontowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych za pomocą krzywej stóp procentowych wolnych od ryzyka zwaloryzowanych dodatkowo oczekiwaną stopą indeksacji na poziomie 4,3%.

W poniższych punktach opisane są podstawowe zasady, metody oraz kluczowe założenia, na których oparta jest wycena na potrzeby bilansu dotyczącego wypłacalności w ubezpieczeniach na życie.

### **Koszty**

Niezaalokowane wydatki z tytułu likwidacji szkód („ULAE”) przeznaczone na renty są obliczane jako wartość procentowa najlepszego oszacowania.

### **Inflacja**

Inflacja została uwzględniona w obliczeniach najlepszego oszacowania poprzez zastosowanie stopy indeksacji na poziomie 4,3%.

### **Założenia dotyczące oczekiwanej długości życia**

Najlepsze oszacowanie obliczane jest w tym kontekście w oparciu o tabele oczekiwanej długości życia w Polsce z 2019 r.

### **Założenia dotyczące stóp procentowych**

Założenia dotyczące stóp procentowych w ramach obliczeń wysokości rezerw w celu uzyskania najlepszego oszacowania, wynikają z ujęcia w ramach Wypłacalność II na podstawie danych stóp procentowych wolnych od ryzyka, publikowanych przez EIOPA.

### **Margines ryzyka**

Margines ryzyka oblicza się jako bieżącą wartość wszystkich przyszłych kosztów kapitałowych. Ustala się koszty kapitałowe na poziomie 6%, zgodnie z wymogami Wypłacalność II. Zakłada się, że wszystkie ryzyka rynkowe są możliwe do zabezpieczenia.

UNIQA TU S.A. stosuje metodę obliczania przyszłych SCR na podstawie czynników generujących ryzyko w ich zakresie.

### **Stopień niepewności**

Stopień niepewności kwoty rezerwy na renty zależy od następujących ryzyk:

- zmian dotyczących kwoty wypłat,
- niepewności czasu trwania wypłat,
- możliwej kwoty ryczałtowej,
- zmiany stopy wolnej od ryzyka.

Próbka statystyczna jest niewystarczająca dla obliczenia poziomu niepewności przy użyciu metod stochastycznych. Dlatego też poziom niepewności odnośnie kwoty rezerwy techniczno-ubezpieczeniowej dla rent badany jest w postaci porównania zmian powstałych w ciągu roku względem wcześniejszych założeń.

W celu wyliczenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych nie zastosowano żadnych istotnych uproszczeń.

## **Zmiany w założeniach przyjętych w ramach obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego**

W porównaniu do poprzedniego okresu zmiany w przyjętych założeniach dotyczących wyceny najlepszego oszacowania dotyczyły:

- parametru oczekiwanej indeksacji stosowanego w kalkulacji rezerw dla szkód rentowych,
- parametru oczekiwanej inflacji stosowanego w kalkulacji rezerwy na pośrednie koszty likwidacji.

## **Margines ryzyka**

Margines ryzyka jest ustalany w wysokości zapewniającej, aby wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych odpowiadała kwocie, jakiej zakład ubezpieczeń zażądałby za przejęcie zobowiązań ubezpieczeniowych i wywiązanie się z nich. Margines ryzyka oblicza się przez określenie kosztu pozyskania kwoty dopuszczalnych środków własnych odpowiadającej kapitałowemu wymogowi wypłacalności koniecznej do pokrycia zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych w całym okresie ich trwania.

Margines ryzyka definiuje się jako koszt ryzyka niemożliwego do uniknięcia. Większość rodzajów ryzyka aktuarialnego (np. ryzyka śmiertelności lub majątkowe) uważa się za niemożliwe do uniknięcia.

Na ryzyka niemożliwe do uniknięcia składają się:

- ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie, zdrowotnych, pozostałych osobowych oraz majątkowych;
- ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta (z wyłączeniem ekspozycji na banki);
- ryzyko operacyjne.

Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) dla ryzyk niemożliwych do uniknięcia, jest prognozowany na przyszłość aż do czasu wygaśnięcia portfela, z uwzględnieniem odpowiednich czynników ryzyka. Czynniki ryzyka zdefiniowane przez UNIQA TU S.A. są spójne z prognozą najlepszego oszacowania zobowiązań.

Margines ryzyka ustalany jest jako wartość bieżąca – z uwzględnieniem struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka – przyszłych obciążeń kapitałowych przy użyciu 6% kosztu kapitału dla wszystkich linii biznesowych.

Towarzystwo nie stosuje uproszczeń przy wyliczaniu marginesu ryzyka.

## **Niepewność związana z wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych**

Niepewności dotyczące przepływów pieniężnych wykorzystywanych do wyznaczenia najlepszego oszacowania wynikają głównie z faktu, iż rzeczywiste przepływy mogą różnić się od analizowanych trendów historycznych.

Odchylenia te mogą być rezultatem niepewności w zakresie rozkładu w czasie, częstotliwości i wartości szkód i kosztów, zmian w otoczeniu ekonomicznym, demograficznym i prawnym oraz zmian w zachowaniu klientów i poszkodowanych. Część takich odchyśleń może też mieć charakter losowy (np. wystąpienie dużych szkód).

Dodatkowa niepewność związana jest z długim okresem realizacji zobowiązań z ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej, w tym szkód z tytułu niepełnosprawności (OC ogólne, OC posiadaczy pojazdów mechanicznych za szkody powstałe w związku z ruchem tych pojazdów), w szczególności rezerw dla rent, które są istotnie uzależnione od warunków demograficznych oraz ekonomicznych w długim okresie czasu.

W przypadku oszacowania zobowiązań z tytułu zadośćuczynień z tytułu uszczerbku na zdrowiu, niepewność tego oszacowania jest stosunkowo wysoka ze względu na brak historii tego typu szkód. Dotyczy ona m.in. stopnia trwałego uszczerbku na zdrowiu poszkodowanego, kręgu osób uprawnionych oraz wysokości zadośćuczynienia.

## **Korekta z tytułu zmienności i korekta dopasowująca**

UNIQA TU S.A. na dzień 31 grudnia 2022 roku nie stosowała korekty z tytułu zmienności, określonej w artykule 77d Dyrektywy Wypłacalność II oraz korekty dopasowującej.

## **Informacja na temat środków przejściowych**

Przy obliczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla UNIQA TU S.A. nie stosowano żadnych środków przejściowych.



## D.3 Inne zobowiązania

Tabela poniżej podsumowuje zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe Towarzystwa wycenione wg dyrektywy Wyplacalność II w porównaniu z ich wartościami statutowymi według stanu na 31 grudnia 2022 roku oraz dla połączonych spółek okres porównawczy na 31 grudnia 2021 r.:

(wartości w milionach PLN)	Wartość wg Wyplacalność II 31.12.2022	Wartość statutowa 31.12.2022	Wartość wg Wyplacalność II 31.12.2021	Wartość statutowa 31.12.2021
Zobowiązania warunkowe	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	50,99	50,99	28,78	28,78
Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników	4,03	4,03	5,30	5,30
Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	0,01	0,01	0,01	0,01
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	16,30	-	9,75
Instrumenty pochodne	-	-	0,14	0,14
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	-	-	0,01	-
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	3,28	-	85,83	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, reasekuracji i handlowe	409,42	532,29	787,83	899,76
Zobowiązania podporządkowane	213,51	217,77	214,79	214,81
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	0,09	245,22	16,61	217,62

## Szczegółowe zasady wyceny innych zobowiązań

Poniżej przedstawiono, dla każdej istotnej kategorii zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, założenia, podstawy oraz metody ich wyceny, wraz z wyjaśnieniem istotnych jakościowych różnic względem bilansu dla celów rachunkowości.

W 2022 roku Towarzystwo nie przeprowadziło żadnych istotnych zmian metod wyceny, założeń oraz szacunków w odniesieniu do którejkolwiek grupy innych zobowiązań.

### Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe to:

- możliwe zobowiązanie wynikające z przeszłych zdarzeń, których istnienie zostanie potwierdzone jedynie przez wystąpienie lub brak wystąpienia jednego lub więcej niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie są całkowicie kontrolowane przez jednostkę lub
- obecny obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń, przy czym nie jest prawdopodobna wypłata środków uosabiających korzyści ekonomiczne z jego tytułu.

W bilansie wg Wyplacalność II istotne zobowiązania warunkowe prezentowane są jako zobowiązania, w przeciwieństwie do statutowych zasad rachunkowości, gdzie są jedynie ujawniane. Zobowiązania warunkowe są uznawane za istotne, gdy informacje dotyczące aktualnego lub potencjalnego rozmiaru lub charakteru tych zobowiązań mogą mieć wpływ na decyzje bądź ocenę sytuacji Towarzystwa przez interesariuszy, w tym organy nadzoru.

Wartość zobowiązań warunkowych jest równa oczekiwanej wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych wymaganych do ich spełnienia w okresie ich obowiązywania, przy użyciu podstawowej struktury terminowej stopy wolnej od ryzyka.

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. Towarzystwo nie rozpoznało zobowiązań warunkowych.

#### **Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników**

Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników według stanu na koniec 2022 r. wyniosły 4 miliony PLN. Rezerwy wycenia się zgodnie z MSR 19 zarówno w ramach sprawozdania finansowego, jak i dla celów wypłacalności. Wartość określa się jako wartość bieżącą przyszłych wypłat świadczeń, z uwzględnieniem spodziewanego zwiększenia przyszłych pensji oraz współczynnika obrotów.

Rezerwy nie stanowiły istotnej pozycji pozostałych zobowiązań, z tego też powodu nie zostały szczegółowo opisane.

#### **Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)**

Ze względu na brak aktywnego rynku wartość godziwą rezerw innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe ustala się w oparciu o następującą metodę wyceny. Rezerwy ujmuje się, gdy w związku z przeszłym zdarzeniem istnieje możliwe do wiarygodnego oszacowania zobowiązanie, które w sposób prawdopodobny skutkować będzie przyszłym wpływem środków. Rezerwy nie są rozpoznawane w odniesieniu do przyszłych strat operacyjnych. Rezerwy są wyceniane według najlepszego oszacowania kierownictwa Towarzystwa, w oparciu o dotychczasowe doświadczenia, według stanu na dzień bilansowy. Skutek zmiany pieniądza w czasie może być ujęty, jeśli jest istotny.

To samo podejście ma zastosowanie również do sprawozdań sporządzonych zgodnie ze statutowymi zasadami rachunkowości.

Towarzystwo identyfikuje niepewność w zakresie wyceny wskazanych rezerw wynikającą z potencjalnej zmienności czynników przyjętych jako podstawa oszacowania, jednocześnie nie uznając jej za istotną.

#### **Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów**

Zarówno w sprawozdaniu finansowym w ujęciu rachunkowym, jak i na potrzeby bilansu według Wypłacalność II zobowiązania te ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty wraz z należnymi a niewypłaconymi odsetkami.

Na potrzeby bilansu według Wypłacalność II dokonuje się korekty wartości pozycji i wycenia się zobowiązania w wartości rynkowej, opartej ze względu na brak aktywnego rynku na bazie modelu zgodnie z wymogami artykułu 75 Dyrektywy Wypłacalność II. Wartość rynkowa stanowi oczekiwaną bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych niezbędnych do uregulowania zobowiązania w całym okresie jego trwania, stosując strukturę terminową stopy procentowej wolnej od ryzyka.

Zmiana wartości pozycji z roku na rok jest nieistotna.

#### **Rezerwa z tytułu podatku odroczonego**

Ujęcie rezerwy z tytułu podatku odroczonego zostało opisane w sekcji D.1 wraz z aktywem z tytułu podatku odroczonego.

#### **Zobowiązania finansowe**

Jako zobowiązania finansowe Towarzystwo rozpoznaje zobowiązania z tytułu leasingu w rozumieniu MSSF 16. Szczegółowe zasady wyceny tego składnika pasywów zostały opisane w sekcji „Aktywa i zobowiązania z tytułu leasingu” w rozdziale D.1.

#### **Zobowiązania podporządkowane**

W pozycji zobowiązania podporządkowane Towarzystwo wykazało wartość otrzymanych pożyczek podporządkowanych. W ujęciu rachunkowym pożyczki wyceniane są według wartości amortyzowanego kosztu, natomiast wg dyrektywy Wypłacalność II w wartości rynkowej. W związku z brakiem aktywnego rynku aktywów tego typu na potrzeby bilansu Wypłacalność II wartość godziwa zobowiązań podporządkowanych jest obliczana w oparciu o model, w taki sposób, aby odzwierciedlała zmiany warunków rynkowych, które mają wpływ na wartość zobowiązania, z wyjątkiem zmian własnej zdolności kredytowej. Po początkowym ujęciu zmiany własnej zdolności kredytowej nie są uwzględniane w wycenie zobowiązania (w modelu wyceny marża pierwotna jest stabilna).



Pożyczki podporządkowane zwiększają kwotę podstawowych środków własnych pozostających w dyspozycji UNIQA TU S.A. na potrzeby ujęcia ich w ramach Wyplacalność II i zaliczane są do środków własnych kategorii 2 (Tier 2).

Dane wejściowe do wyceny tej klasy zobowiązań stanowią: zestawienie pożyczek, zestawienie stóp procentowych, ocena ryzyka kredytowego.

Towarzystwo identyfikuje niepewność w zakresie wyceny wskazanych zobowiązań wynikającą z potencjalnych zmian stóp procentowych i różnic kursowych.

### **Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych**

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich obejmują zobowiązania przeterminowane z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych) oraz zobowiązania przeterminowane z tytułu reasekuracji czynnej i wyceniane są w wartości godziwej równej kwocie wymagającej zapłaty.

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich ustalana jest odrębnie dla:

- a) rozrachunków z tytułu koasekuracji
- b) rozrachunków z pośrednikami ubezpieczeniowymi
- c) dla pozostałych rozrachunków ubezpieczeniowych.

Wartość godziwa ustalana jest w oparciu o szacowany przewidywany termin rozliczeń ustalany na podstawie historycznych danych w powyższych przekrojach. Zobowiązania rozpatrywane są w połączeniu z analizą należności w powyższych przekrojach.

Wartość ekonomiczna tej pozycji, zgodnie z wymogami Wyplacalność II, korygowana jest o przyszłe zobowiązania na rzecz pośredników i reasekuratorów uwzględniane w oszacowaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Odmienne podejście w ramach zasad Wyplacalność II, gdzie ujmowane są tylko zobowiązania wymagalne powoduje różnicę w wycenie.

### **Zobowiązania z tytułu reasekuracji**

Pozycja obejmuje zobowiązania z tytułu reasekuracji, inne niż depozyty związane z działalnością reasekuracyjną, które nie są uwzględnione w kwotach należnych z umów reasekuracji. Pozycja ta obejmuje również zobowiązania wobec zakładów reasekuracji w związku ze scedowanymi składkami. Wartość zobowiązań z tytułu reasekuracji biernej ustalana jest w sposób analogiczny jak należności z tytułu reasekuracji biernej. Płatności ujmowane jako zobowiązania reasekuracyjne nie mogą być uwzględniane w przepływach pieniężnych najlepszego oszacowania wartości kwot należnych z umów reasekuracyjnych.

Zobowiązania z tytułu reasekuracji rozpatrywane są w połączeniu z analizą należności z tytułu reasekuracji biernej. Wartość ekonomiczna zobowiązań z tytułu reasekuracji, dla których termin oczekiwanej płatności wynosi ponad 12 miesięcy, stanowi zdyskontowaną wartość przyszłych przepływów pieniężnych. W przypadku oczekiwanej płatności, nieprzekraczającej 12 miesięcy od dnia na który sporządzane jest sprawozdanie, zobowiązania wykazywane są w wartości wymagalnej zapłaty. W przypadku UNIQA TU, oczekuje się, że znaczna część zobowiązań przeterminowanych zostanie uregulowana w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, dlatego wykazywane są w wartości wymagalnej zapłaty.

### **Zobowiązania handlowe oraz pozostałe, niewykazane w innych pozycjach**

Na potrzeby bilansu dla celów wypłacalności, ze względu na brak aktywnego rynku, wartość godziwa zobowiązań pozostałych zobowiązań, w tym handlowych, przyjmowana jest w drodze uproszczenia według następującej metody wyceny.

Zobowiązania te wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty. W wyniku analizy historycznych danych dotyczących rotacji zobowiązań Towarzystwo uznało wpływ ewentualnego współczynnika dyskonta za nieistotny dla wyceny, a przyjętą metodę jako racjonalnie oddającą wartość godziwą zobowiązań.

Linia pozostałych zobowiązań (niewykazanych w innych pozycjach) obejmuje przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe bierne. Na potrzeby bilansu dla celów wypłacalności przychody przyszłych okresów wyceniane są w wartości zero.

W bilansie dla celów wypłacalności Towarzystwo nie wykazuje zobowiązań dotyczących funduszy specjalnych.

Dane wejściowe do wyceny stanowią: zestawienia zobowiązań wraz z wiekowaniem, analizy historyczne oraz oceny eksperckie.

Towarzystwo nie identyfikuje istotnych źródeł niepewności wyceny wskazanych aktywów.

### **Instrumenty pochodne**

Ujęcie instrumentów pochodnych zostało opisane w sekcji D.1.

## D.4 Alternatywne metody wyceny

Towarzystwo, dokonując wyceny do wartości godziwej składników aktywów i zobowiązań, kieruje się hierarchią wyceny, zgodnie z art. 10 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. i I rozporządzenia Komisji (UE) 2019/981 z dnia 8 marca 2019 r. zmieniającego rozporządzenie delegowane (UE) 2015/35 uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz. U. UE L. 161). W przypadku, gdy nie jest możliwa wycena aktywów i zobowiązań według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych bądź podobnych aktywów lub zobowiązań, zastosowanie mają alternatywne metody wyceny.

Towarzystwo stosuje alternatywne metody wyceny m.in. dla instrumentów dłużnych, dla których brak jest aktywnego rynku, jednostek uczestnictwa w nienotowanych funduszach inwestycyjnych, depozytów, pożyczek, należności oraz pozostałych zobowiązań w tym zobowiązań podporządkowanych i zobowiązań finansowych z tytułu umów rozpoznanych w ramach MSSF16 jako umowy leasingu. Dla każdej istotnej klasy aktywów i zobowiązań przyjęta alternatywna metoda wyceny podlega okresowej weryfikacji poprzez odniesienie jej do dotychczasowych doświadczeń i danych historycznych.

W ocenie Towarzystwa zastosowane metody spełniają kryteria określone w art. 10 ust. 7 Rozporządzenia Delegowanego.

Szczegółowe założenia, zasady, jak również uzasadnienie stosowania wybranych metod, wraz z oceną towarzyszącej im niepewności zawarte zostało:

- dla aktywów - w części dotyczącej wyceny w wartości godziwej sekcji D.1 niniejszego dokumentu
- dla pozostałych zobowiązań - w sekcji D.3 niniejszego dokumentu.

## D.5 Wszelkie inne informacje

Wszystkie istotne informacje dotyczące zasad wyceny na potrzeby oceny wypłacalności zostały uwzględnione we wcześniejszych sekcjach.

## **E.1 Środki własne**

---

Zarządzanie kapitałem

Informacja o strukturze kapitału

Zmiany w środkach własnych

Klasyfikacja kapitału

Uzgodnienie kapitału własnego do bilansu dla celów rachunkowości

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

---

Zasady ogólne

Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)

Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)

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

---

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

---

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

---

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

---

## E.1 Środki własne

### Zarządzanie kapitałem

UNIQA TU S.A. dokonała przeglądu swoich ekonomicznych zasobów i wymogów kapitałowych na koniec 2022 roku, biorąc pod uwagę zarówno wymogi regulacyjne, jak i wewnętrzne cele zarządcze, w tym zdolność spełnienia wymogów kluczowych akcjonariuszy.

Zarząd regularnie sprawdza adekwatność systemu zarządzania kapitałem i procesami oraz posiada regularne procesy umożliwiające identyfikację i ustalenie priorytetów zarządzania kapitałem.

Zarząd monitoruje na bieżąco margines wypłacalności Spółki i wymogi regulacyjne dotyczące kapitału, zarówno jeśli chodzi o przestrzeganie przepisów, jak również w celu zapewnienia Spółce odpowiedniej pozycji względem konkurencji.

W celu określenia zasad procesu aktywnego zarządzania kapitałem w Spółce, odpowiedniego do przyjętej przez Spółkę strategii biznesowej i charakteru ryzyk przed którymi stoi Spółka, została wprowadzona Polityka Zarządzania Kapitałem.

W ramach procesu wieloletniego planowania strategicznego Towarzystwo przygotowuje plany kapitałowe uwzględniające przewidywaną politykę dywidendową, prognozy finansowe i projekcję wskaźnika wypłacalności.

### Informacja o strukturze kapitału

Na dzień 31 grudnia 2022 roku dostępne środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności wyniosły 1.457,03 milionów PLN. Źródła pochodzenia kapitału pokazuje poniższa tabela:

(wartości w milionach PLN)	2022	2021
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	141,73	141,73
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	1.060,48	1.060,48
Rezerwa uzgodnieniowa	- 46,76	- 11,84
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	88,07	70,05
Zobowiązania podporządkowane	213,51	214,79
<b>Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)</b>	<b>1.457,03</b>	<b>1.475,22</b>

Rezerwa uzgodnieniowa stanowi nadwyżkę aktywów nad zobowiązaniami bilansu sporządzonego zgodnie z wymogami Wypłacalność II pomniejszoną o pozycje kapitałowe ze statutowego sprawozdania finansowego (kapitał zakładowy, nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym), wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz przewidziane do wypłaty dywidendy i kwotę podatku od aktywów do zapłaty w 2023 roku.

### Zmiany w środkach własnych

#### Dostępne środki własne

W porównaniu do roku 2021 dostępne środki własne UNIQA TU S.A. dla celów wypłacalności w 2022 r. spadły o 18,19 milionów PLN. Zmiana ta jest efektem spadku nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami o 26,95 miliona PLN oraz spadku wyceny zobowiązań podporządkowanych o 1,28

miliona PLN częściowo skompensowana zmniejszeniem o 10,04 miliona PLN przewidywanych do wypłaty w kolejnych 12 miesiącach dywidendy oraz podatku od aktywów.

Szczegóły zjawisk biznesowych wpływających na poziom środków własnych zostały opisane w rozdziale A.

## Klasyfikacja kapitału

### Klasyfikacja kapitału według kategorii

Dostępne środki własne dla celów wypłacalności stanowią środki własne dostępne Spółce, do których wyliczenia nie stosuje się ograniczeń ze względu na kategorię, do której należą i po ograniczeniu potencjalnego braku dostępności niektórych pozycji kapitału.

Dostępne środki własne są przyporządkowywane do trzech kategorii (ta analiza sporządzana jest tylko na potrzeby obliczenia współczynnika Wypłacalność II) w zależności od jakości składników kapitału, zgodnie z regulacjami Wypłacalność II. Pozycje kapitałowe, mające zdolność pokrycia wymogu wypłacalności (SCR) oraz minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) podlegają ograniczeniom.

W zakresie środków własnych dopuszczonych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności stosuje się następujące limity ilościowe:

- w kategorii 1 dopuszczone środki własne stanowią przynajmniej połowę kapitałowego wymogu wypłacalności
- dopuszczone środki własne w ramach kategorii 3 nie powinny przekroczyć 15% kapitałowego wymogu wypłacalności
- suma dopuszczonych środków własnych w ramach kategorii 2 nie może przekroczyć 50% kapitałowego wymogu wypłacalności.

Struktura kapitałowa według kategorii dla roku 2022 oraz dla okresu porównawczego 2021 roku została zaprezentowana w poniższej tabeli:

(wartości w milionach PLN)	Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
<b>Dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) wg stanu na 31 grudnia 2022</b>	<b>1.457,03</b>	<b>1.155,45</b>	-	<b>213,51</b>	<b>88,07</b>
z czego: uzupełniające środki własne	-	-	-	-	-
z czego: środki będące przedmiotem przepisów przejściowych	-	-	-	-	-
<b>Dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) wg stanu na 31 grudnia 2021</b>	<b>1.475,22</b>	<b>1.190,37</b>	-	<b>214,79</b>	<b>70,05</b>
z czego: uzupełniające środki własne	-	-	-	-	-
z czego: środki będące przedmiotem przepisów przejściowych	-	-	-	-	-

(wartości w milionach PLN)	Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
<b>Dopuszczone środki własne na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) wg stanu na 31 grudnia 2022</b>	<b>1.232,16</b>	<b>1.155,45</b>	-	<b>76,71</b>	-
z czego: uzupełniające środki własne	-	-	-	-	-
z czego: środki będące przedmiotem przepisów przejściowych	-	-	-	-	-
<b>Dopuszczone środki własne na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) wg stanu na 31 grudnia 2021</b>	<b>1.260,96</b>	<b>1.190,37</b>	-	<b>70,59</b>	-

z czego: uzupełniające środki własne	-	-	-	-	-
z czego: środki będące przedmiotem przepisów przejściowych	-	-	-	-	-

Poszczególne składniki środków własnych, które UNIQA TU S.A. uznaje za dopuszczone środki są określone zgodnie z wymogami regulacyjnymi Wyłącalność II. Na dzień 31 grudnia 2022 roku dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wyłącalności (SCR) wyniosły 1.457,03 milionów PLN, z czego:

- nieograniczony kapitał kategorii 1: 1.155,45 milionów PLN, składający się z opłaconego kapitału zakładowego (141,73 milionów PLN) i powiązaną z nim nadwyżką ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji (1.060,48 milionów PLN) pomniejszony o rezerwę uzgodnieniową w wysokości -46,76 milionów PLN;
- kategoria 2: pożyczki podporządkowane w wysokości 213,51 milionów PLN
- kategoria 3: aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 88,07 milionów PLN.

Zgodnie z metodami kalkulacji stosowanymi przez Towarzystwo i obowiązującymi przepisami Wyłącalność II, dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wyłącalności w UNIQA TU S.A. na dzień 31 grudnia 2022 roku wynoszą 1.457,03 milionów PLN, co stanowi 170,01% SCR.

W odniesieniu do spełnienia minimalnych wymogów kapitałowych stosuje się następujące limity ilościowe:

- a) środki własne zakwalifikowane do kategorii 1 stanowią co najmniej 80% minimalnego wymogu kapitałowego;
- b) środki własne zakwalifikowane do kategorii 2 nie przekraczają 20% minimalnego wymogu kapitałowego.

Zgodnie z metodami kalkulacji stosowanymi przez Towarzystwo i obowiązującymi przepisami Wyłącalność II, dopuszczone środki własne na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego w UNIQA TU S.A. na dzień 31 grudnia 2022 roku wynoszą 1.232,16 milionów PLN, co stanowi 321,26% MCR.

Szczegółowe informacje ilościowe dotyczące środków własnych Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2022 r. zostały przedstawione w formularzu S.23.01.01 stanowiącym załącznik do niniejszego sprawozdania.

## Zobowiązania podporządkowane

Na dzień 31 grudnia 2022 roku UNIQA TU S.A. rozpoznała zobowiązania podporządkowane w wysokości 213,5 miliona PLN, stanowiące wartość godziwą otrzymanych pożyczek podporządkowanych. Otrzymane, terminowe pożyczki spełniają warunki klasyfikacji do kategorii 2 środków własnych.

## Uzgodnienie kapitału własnego do bilansu dla celów rachunkowości

Na dzień 31 grudnia 2022 roku kapitał własny wg statutowych zasad rachunkowości wyniósł 1.191 milionów PLN.

Uzgodnienia pozycji kapitału pomiędzy kapitałem własnym zgodnym ze statutowymi zasadami rachunkowości a dostępnymi środkami własnymi zgodnymi z wymogami Wyłącalność II prezentuje poniższa tabela:

(wartości w milionach PLN)	2022	2021
<b>Kapitał własny</b>	<b>1.190,73</b>	<b>1.441,23</b>
Wycena aktywów wg Wyłącalność II	- 445,79	- 439,48
Aktywowane koszty akwizycji i wartości niematerialne i prawne	- 313,62	- 304,53



Najlepsze oszacowanie wł. margines ryzyka	782,67	542,88
Zobowiązania podporządkowane	3,46	0,02
Pozostałe	123,44	127,71
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	- 97,36	- 107,40
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	213,51	214,79
<b>Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR</b>	<b>1.457,03</b>	<b>1.475,22</b>

Podstawowe różnice między statutowymi zasadami rachunkowości a Wyłączalność II:

- eliminacja wartości niematerialnych i prawnych, odroczonego kosztu akwizycji, wartości firmy z tytułu nabycia Liberty Ubezpieczenia oraz przychodów przyszłych okresów wynosi 313,62 milionów PLN;
- korekta wyceny pozostałych aktywów do wartości godziwej, w tym lokat, rozliczeń międzyokresowych kosztów, inwestycji w obcych środkach trwałych, należności ubezpieczeniowych i kwot należnych z umów reasekuracji ujętych w kalkulacji najlepszego oszacowania wynosi 445,79 milionów PLN;
- korekta do najlepszego oszacowania rezerw (BEL) oraz margines ryzyka (RM) wynosi 782,67 milionów PLN i dotyczy przeszacowania zgodnie z wymogami Wyłączalność II rezerw technicznych wykazanych w bilansie sporządzonym zgodnie ze statutowymi zasadami rachunkowości;
- korekta wynikająca z przeszacowania zobowiązania podporządkowanego do wartości godziwej oraz zakwalifikowanie do pozycji środków własnych wynosi 213,51 milionów PLN;
- pozycja „pozostałe” dotyczy głównie korekt należności ubezpieczeniowych, zobowiązań wobec pośredników i reasekuratorów, które uwzględnianie są w kalkulacji najlepszego oszacowania rezerw (BEL).

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

W UNIQA TU S.A. kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) jest wyliczany przy użyciu formuły standardowej. Kategorie ryzyka i założenia biorą pod uwagę profil ryzyka Towarzystwa, zgodnie z zasadą proporcjonalności.

### Zasady ogólne

Dyrektywa Wypłacalność II definiuje dwa osobne poziomy wypłacalności dla zakładów ubezpieczeń: (i) minimalny wymóg kapitałowy (MCR), który odpowiada wysokości środków własnych, poniżej której dalsze prowadzenie działalności przez zakład ubezpieczeń naraża jego klientów na nieakceptowalny poziom ryzyka, oraz (ii) kapitałowy wymóg wypłacalności, który odpowiada wysokości środków własnych pozwalającej zakładowi ubezpieczeń przetrwać nawet w bardzo niekorzystnych warunkach i po poniesieniu znacznych strat, a tym samym daje jego klientom istotną gwarancję realizacji zobowiązań ubezpieczeniowych.

Polska nie skorzystała z opcji ujawnienia jakichkolwiek dodatkowych narzutów kapitałowych w okresie przejściowym zdefiniowanym w artykule 51(2) Dyrektywy.

### Kapitałowy Wymóg Wypłacalności (SCR)

Do wyznaczania kapitałowego wymogu wypłacalności UNIQA TU S.A. stosuje formułę standardową.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku współczynnik wypłacalności UNIQA TU S.A. (stosunek środków własnych do SCR) wyniósł 170%, a nadwyżka dopuszczalnych środków własnych nad SCR wyniosła 600 milionów PLN. Wartość współczynnika wypłacalności uwzględnia wartość planowanej do wypłaty dywidendy w kwocie 81,3 miliona PLN (współczynnik wypłacalności bez uwzględnienia planowanej do wypłaty dywidendy wyniósłby 179,5%).

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego, zarówno współczynnik wypłacalności jak i wysokość SCR oraz środków własnych pozostają na stabilnym poziomie.

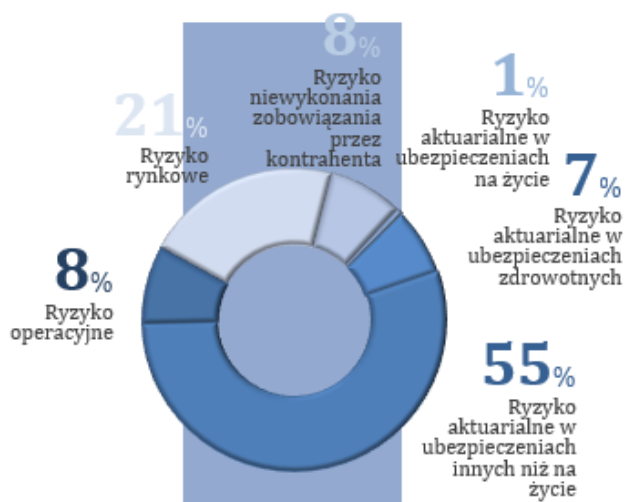
Zaraportowana na ten dzień wysokość kapitałowego wymogu wypłacalności wyniosła 857 milionów PLN (spadek o 1,1 miliona PLN w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego). Zmiany dla poszczególnych ryzyk (przed dywersyfikacją) były następujące:

- niewielki wzrost ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach majątkowych w okresie sprawozdawczym, na który złożyły się głównie dwa efekty:
  - wzrost ekspozycji składkowej będący w wyniku rozwoju biznesu,
  - spadek wartości rezerw szkodowych w ubezpieczeniach innych niż na życie w wyniku istotnego wzrostu stóp wolnych od ryzyka,
- niewielki wzrost ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych w okresie sprawozdawczym, głównie w wyniku wzrostu ekspozycji składkowej,
- ryzyko rynkowe pozostaje na stabilnym poziomie; zmieniły się udziały poszczególnych podmodułów ryzyka rynkowego (wzrost ryzyka stóp procentowych, spadek ryzyka cen akcji oraz ryzyka spreadu kredytowego),
- spadek ryzyka operacyjnego w okresie sprawozdawczym spowodowany spadkiem wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- niewielki wzrost ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta w okresie sprawozdawczym, co wynika m.in. ze wzrostu ekspozycji związanej z należnościami od pośredników i ubezpieczających,
- spadek ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach życiowych w wyniku istotnego wzrostu stóp wolnych od ryzyka (co przełożyło się na spadek najlepszego oszacowania dla świadczeń rentowych), częściowo skompensowany podniesieniem stopy indeksacji rezerw rentowych.

## Kapitałowy wymóg wypłacalności

Bieżący okres sprawozdawczy

**857** mln zł



Na koniec 2022 roku Towarzystwo stosowało kilka uproszczeń przy wyznaczaniu kapitałowego wymogu wypłacalności. Uproszczenia dotyczą:

- ustalania podziału efektu ograniczania ryzyka między poszczególnych reasekuratorów w ramach modułu ryzyka upadku kontrahenta,
- kalkulacji największej koncentracji w ryzyku katastroficznym pożaru,
- ustalenia ekspozycji na ryzyko katastrof naturalnych,
- kalkulacji ryzyka związanego z rezygnacją z umów.

Istotnym zdarzeniem, które w okresie sprawozdawczym miało wpływ na wyniki Towarzystwa jest wybuch wojny na Ukrainie i jego wpływ na sytuację gospodarczą, rynek ubezpieczeń ogółem oraz na Towarzystwo w szczególności. W całym okresie sprawozdawczym obserwowaliśmy wzrost stóp procentowych, znaczny wzrost inflacji, spadki kluczowych indeksów giełdowych, załamanie na rynku nieruchomości, a także wiele innych efektów społeczno-ekonomicznych. Przełożyły się one na wyniki finansowe Towarzystwa (m.in. wzrost kosztów, spadek wyniku inwestycyjnego), a także na poziom Kapitałowego Wymogu Wypłacalności (m.in. znacznie wyższe ryzyko stopy procentowej, wyższe ryzyko kosztów), jednak wpływ ten nie okazał się być ostatecznie znaczący – zarówno wynik, jak i pozycja kapitałowa Towarzystwa na koniec okresu sprawozdawczego pozostają na dobrym poziomie.

Towarzystwo na bieżąco monitoruje kluczowe wskaźniki dotyczące ryzyka rynkowego, jak i analizuje potencjalne ekspozycje na swoim portfelu. Wydaje się, że dalszy wpływ konfliktu na Ukrainie nie jest obecnie na tyle istotny, aby miał istotnie zmienić sytuację wypłacalnościową Spółki.

## Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)

Minimalny wymóg kapitałowy (MCR) definiuje poziom, poniżej którego wysokość posiadanych środków własnych nie powinna spaść. Dla zakładów ubezpieczeń majątkowych minimalny wymóg kapitałowy wyznacza się za pomocą prostej formuły biorącej pod uwagę wartość najlepszego oszacowania rezerw pomniejszonych o kwoty należne z tytułu reasekuracji oraz w oparciu o składki przypisane netto, w rozbięciu na poszczególne linie biznesowe.

Jest on wyznaczany w ramach prostej formuły i ograniczony z dołu i z góry przez odpowiedni procent kapitałowego wymogu wypłacalności, tak aby zapewnić istnienie dwóch stopni interwencji Organu Nadzoru (spadek środków własnych poniżej SCR lub poniżej MCR – przy tym to drugie jest zdarzeniem znacznie poważniejszym), a także, że wyliczenie MCR jest łatwo sprawdzalne i audytowalne.

Dane wejściowe wykorzystywane przez Towarzystwo do obliczenia minimalnego wymogu kapitałowego obejmują:

- najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto dla wszystkich grup ubezpieczeń w ramach działalności ubezpieczeniowej lub reasekuracyjnej prowadzonej w zakresie ubezpieczeń innych niż na życie (zgodnie z klasyfikacją systemu Wypłacalność II);
- najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto z tytułu innych zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych (zgodnie z klasyfikacją systemu Wypłacalność II).

Zgodnie z metodyką zdefiniowaną w obowiązujących przepisach UNIQA TU S.A. wyznaczyła na dzień 31 grudnia 2022 roku minimalny wymóg kapitałowy w wysokości 383,5 miliona PLN (wzrost o 30,6 miliona PLN w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego, w wyniku wzrostu ekspozycji składkowej). Współczynnik pokrycia minimalnego wymogu kapitałowego wyniósł 321% (po uwzględnieniu planowanej do wypłaty dywidendy w kwocie 81,3 miliona PLN).

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

Towarzystwo nie stosuje powyższego środka przejściowego do wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności dla ryzyka cen akcji.

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

Towarzystwo nie stosuje modelu wewnętrznego do wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności.

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

Poziom środków własnych Towarzystwa jest adekwatny do zapewnienia zgodności zarówno z minimalnym wymogiem kapitałowym, jak i z kapitałowym wymogiem wypłacalności.

## E.6 Wszelkie inne informacje

Wszystkie istotne informacje dotyczące zarządzania kapitałem zostały uwzględnione we wcześniejszych sekcjach.



# PODPISY

Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.:	
Marcin Nedwidek – Prezes Zarządu	..... (podpis)
Adam Łoziak – Członek Zarządu	..... (podpis)
Mariusz Wójcik – Członek Zarządu	..... (podpis)
Jakub Machnik – Członek Zarządu	..... (podpis)
Daniela Sotirovic – Członek Zarządu	..... (podpis)
Piotr Lipa – Członek Zarządu	..... (podpis)

Aneks 1  
S.02.01.02  
Bilans

Aktywa

Wartości niematerialne i prawne  
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych  
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny  
  
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)  
  
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)  
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe  
Akcje i udziały  
    Akcje i udziały – notowane  
    Akcje i udziały – nienotowane  
Dłużne papiery wartościowe  
    Obligacje państwowe  
    Obligacje korporacyjne  
    Strukturyzowane papiery wartościowe  
    Zabezpieczone papiery wartościowe  
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania  
Instrumenty pochodne  
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych  
Pozostałe lokaty  
  
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  
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie  
    Pożyczki pod zastaw polisy  
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych  
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie  
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:  
    Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie  
        Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)  
        Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie  
    Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń  
        Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie  
        ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym  
    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  
Depozyty u cedentów  
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych  
Należności z tytułu reasekuracji biernej  
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)  
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)  
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które  
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych  
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)  
**Aktywa ogółem**

	Wartość bilansowa wg Wyplacalność II
	C0010
R0030	-
R0040	88 066 382,10
R0050	-
R0060	35 814 741,95
R0070	3 977 129 788,61
R0080	-
R0090	1 741 889,49
R0100	1 215 892,75
R0110	1 209 860,25
R0120	6 032,50
R0130	3 716 048 050,42
R0140	2 931 450 366,42
R0150	747 454 875,73
R0160	37 142 808,27
R0170	-
R0180	209 430 906,79
R0190	15 072 774,71
R0200	33 620 274,45
R0210	-
R0220	-
R0230	16 057 697,38
R0240	-
R0250	-
R0260	16 057 697,38
R0270	1 441 574 223,20
R0280	1 320 252 059,80
R0290	1 316 637 648,04
R0300	3 614 411,76
R0310	121 322 163,40
R0320	-
R0330	121 322 163,40
R0340	-
R0350	-
R0360	166 020 268,58
R0370	137 089 424,59
R0380	17 917 291,14
R0390	-
R0400	-
R0410	12 702 255,05
R0420	-
R0500	5 892 372 072,60

Zobowiązania

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie

Najlepsze oszacowanie

Margines ryzyka

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie

Najlepsze oszacowanie

Margines ryzyka

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)

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie

Najlepsze oszacowanie

Margines ryzyka

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)

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie

Najlepsze oszacowanie

Margines ryzyka

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie

Najlepsze oszacowanie

Margines ryzyka

Zobowiązania warunkowe

Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)

Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników

Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Instrumenty pochodne

Zobowiązania wobec instytucji kredytowych

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych

Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej

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

Zobowiązania podporządkowane

Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych

Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych

Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)

**Zobowiązania ogółem**

**Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami**

	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
	C0010
R0510	3 587 229 143,73
R0520	3 516 510 163,36
R0530	-
R0540	3 400 250 029,13
R0550	116 260 134,23
R0560	70 718 980,37
R0570	-
R0580	59 904 040,83
R0590	10 814 939,54
R0600	282 938 192,69
R0610	-
R0620	-
R0630	-
R0640	-
R0650	282 938 192,69
R0660	-
R0670	273 627 162,38
R0680	9 311 030,31
R0690	-
R0700	-
R0710	-
R0720	-
R0740	-
R0750	50 990 579,51
R0760	4 026 766,38
R0770	14 474,17
R0780	-
R0790	-
R0800	-
R0810	3 277 717,12
R0820	202 152 861,02
R0830	69 041 784,32
R0840	138 221 751,27
R0850	213 506 420,57
R0860	-
R0870	213 506 420,57
R0880	90 259,97
R0900	4 551 489 950,75
R1000	1 340 882 121,85

**S.05.01.02**

[illegible]

**S.05.01.02**

[illegible]

**S.05.01.02**

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

[illegible]

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie

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

**Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka**

**Najlepsze oszacowanie**

**Najlepsze oszacowanie brutto**

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

Najlepsze oszacowanie ponniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem

**Margines ryzyka**

**Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych**

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie

Najlepsze oszacowanie

Margines ryzyka

**Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem**

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 na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)
		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	C0150
R0010									
R0020									
R0030							273 627 162,38		273 627 162,38
R0080							121 322 163,40		121 322 163,40
R0090							152 304 998,98		152 304 998,98
R0100							9 311 030,31		9 311 030,31
R0110									
R0120									
R0130									
R0200							282 938 192,69		282 938 192,69

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie

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

**Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka**

**Najlepsze oszacowanie**

**Najlepsze oszacowanie brutto**

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

Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem

**Margines ryzyka**

**Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych**

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie

Najlepsze oszacowanie

Margines ryzyka

**Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem**

	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			
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200
R0210					
R0220					
R0030					
R0080					
R0090					
R0100					
R0110					
R0120					
R0130					
R0200					



Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie

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

Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka  
Najlepsze oszacowanie

Rezerwy składek

Brutto

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

Najlepsze oszacowanie dla rezerwy składek netto

Rezerwy na odszkodowania i świadczenia

Brutto

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

Najlepsze oszacowanie dla rezerwy na odszkodowania i świadczenia

Łączna kwota najlepszego oszacowania brutto

Łączna kwota najlepszego oszacowania netto

Margines ryzyka

Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieceniowych

Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie

Najlepsze oszacowanie

Margines ryzyka

Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna								
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
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
R0010	-	-	-	-	-	-	-	-
R0050	-	-	-	-	-	-	-	-
R0060	266 430,53	26 279 951,22	-	373 410 672,28	156 916 968,99	4 995 891,28	202 022 144,09	64 685 635,82
R0140	57 132,28	747 929,35	-	145 413 429,40	34 350 352,59	1 762 806,57	38 097 967,47	16 626 064,95
R0150	209 298,25	25 532 021,87	-	227 997 242,88	122 566 616,40	3 233 084,71	163 924 176,62	48 059 570,87
R0160	12 116 618,25	21 241 040,83	-	1 653 108 994,51	85 460 767,60	7 904 580,88	267 487 292,71	386 188 655,87
R0240	2 174 643,59	634 706,54	-	616 716 426,26	31 093 475,72	4 459 973,79	153 243 064,99	183 977 942,21
R0250	9 941 974,66	20 606 334,29	-	1 036 392 568,25	54 367 291,88	3 444 607,09	114 244 227,72	202 210 713,66
R0260	12 383 048,78	47 520 992,05	-	2 026 519 666,79	242 377 736,59	12 900 472,16	469 509 436,80	450 874 291,69
R0270	10 151 272,91	46 138 356,16	-	1 264 389 811,13	176 933 908,28	6 677 691,80	278 168 404,34	250 270 284,53
R0280	668 218,45	10 146 721,09	-	49 747 514,83	13 954 997,69	852 867,87	20 402 548,29	16 482 056,19
R0290	-	-	-	-	-	-	-	-
R0300	-	-	-	-	-	-	-	-
R0310	-	-	-	-	-	-	-	-
Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna								
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
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
R0320	13 051 267,23	57 667 713,14	-	2 076 267 181,62	256 332 734,28	13 753 340,03	489 911 985,09	467 356 347,88
R0330	2 231 775,87	1 382 635,89	-	762 129 855,66	65 443 828,31	6 222 780,36	191 341 032,46	200 604 007,16
R0340	10 819 491,36	56 285 077,25	-	1 314 137 325,96	190 888 905,97	7 530 559,67	298 570 952,63	266 752 340,72

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie

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

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka  
Najlepsze oszacowanie

Rezerwy składek  
Brutto

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

Najlepsze oszacowanie dla rezerwy składek netto

Rezerwy na odszkodowania i świadczenia

Brutto

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

Najlepsze oszacowanie dla rezerwy na odszkodowania i świadczenia

Łączna kwota najlepszego oszacowania brutto

Łączna kwota najlepszego oszacowania netto

Margines ryzyka

Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie

Najlepsze oszacowanie

Margines ryzyka

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem

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

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem

Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna			Reasekuracja czynna nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
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	
C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0010	-	-	-	-	-	-	-
R0050	-	-	-	-	-	-	-
R0060	48 841,04	3 842 247,71	19 274 032,00	-	-	-	934 992 656,59
R0140	- 0,51	- 2 902 443,36	2 185 550,12	-	-	-	270 293 513,31
R0150	48 841,55	6 744 691,07	17 088 481,88	-	-	-	664 699 143,28
R0160	256 896,54	2 461 954,58	48 245 878,04	-	-	-	2 525 161 413,37
R0240	1 265,99	1 015 043,92	28 631 144,07	-	-	-	1 049 958 546,49
R0250	255 630,55	1 446 910,66	19 614 733,97	-	-	-	1 475 202 866,88
R0260	305 737,58	6 304 202,29	67 519 910,04	-	-	-	3 460 154 069,96
R0270	304 472,10	8 191 601,73	36 703 215,85	-	-	-	2 139 902 010,16
R0280	133 043,43	2 656 221,13	5 878 511,62	-	-	-	127 075 073,77
R0290	-	-	-	-	-	-	-
R0300	-	-	-	-	-	-	-
R0310	-	-	-	-	-	-	-
Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna			Reasekuracja czynna nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
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	
C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0320	438 781,01	8 960 423,42	73 398 421,66	-	-	-	3 587 229 143,73
R0330	1 265,48	- 1 887 399,44	30 816 694,19	-	-	-	1 320 252 059,80
R0340	437 515,53	10 847 822,86	42 581 727,47	-	-	-	2 266 977 083,93

## Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych

**Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie**

**Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (na zasadzie niekumulatywnej)**  
(wartość bezwzględna)

W bieżącym roku		Suma lat (skumulowana)
	C0170	C0180
R0100	9 875 994,19	9 875 994,19
R0160	3 317 623,46	1 025 907 882,95
R0170	2 749 103,78	1 059 286 250,11
R0180	7 040 859,98	1 161 630 822,52
R0190	29 751 013,52	1 292 036 235,98
R0200	17 185 253,47	1 431 964 489,71
R0210	24 729 155,67	1 356 299 806,83
R0220	35 708 022,70	1 339 978 044,98
R0230	92 045 637,78	1 226 218 851,70
R0240	392 884 315,18	1 369 109 341,30
R0250	970 077 246,66	970 077 246,66
R0260	1 585 364 225,89	12 242 384 966,94

[illegible]

Koniec roku (dane zdyktoskontowane)	
	C0360
R0100	
R0160	198 152 389,67
R0170	55 421 772,62
R0180	81 289 991,18
R0190	101 923 299,44
R0200	207 259 920,19
R0210	192 119 403,58
R0220	198 230 365,10
R0230	221 326 207,53
R0240	257 020 078,17
R0250	323 320 803,30
R0260	689 097 182,46
R0260	2 525 161 413,21

Aneks 1  
S.23.01.01  
Środki własne

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)  
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym  
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzy  
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji  
Fundusze nadwyżkowe  
Akcje uprzywilejowane  
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi  
Rezerwa uzgodnieniowa  
Zobowiązania podporządkowane  
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego  
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej

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

Odliczenia  
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych

Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach

Uzupełniające środki własne  
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie  
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

Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie  
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych  
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE  
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE  
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE  
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE  
Pozostałe uzupełniające środki własne

Uzupełniające środki własne ogółem

Dostępne i dopuszczone środki własne  
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)  
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR  
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR  
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR

SCR  
MCR  
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR  
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR

Rezerwa uzgodnieniowa

Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami  
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)  
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia  
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych  
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych

Rezerwa uzgodnieniowa

Oczekiwane zyski  
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie  
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem

Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	141 730 747,00	141 730 747,00	-	-
R0030	1 060 479 735,04	1 060 479 735,04	-	-
R0040	-	-	-	-
R0050	-	-	-	-
R0070	-	-	-	-
R0090	-	-	-	-
R0110	-	-	-	-
R0130	- 46 756 291,80	- 46 756 291,80	-	-
R0140	213 506 420,57	-	213 506 420,57	-
R0160	88 066 382,10	-	-	88 066 382,10
R0180	-	-	-	-
R0220	-	-	-	-
R0230	-	-	-	-
R0290	1 457 026 992,91	1 155 454 190,24	213 506 420,57	88 066 382,10
R0300	-	-	-	-
R0310	-	-	-	-
R0320	-	-	-	-
R0330	-	-	-	-
R0340	-	-	-	-
R0350	-	-	-	-
R0360	-	-	-	-
R0370	-	-	-	-
R0390	-	-	-	-
R0400	-	-	-	-
R0500	1 457 026 992,91	1 155 454 190,24	213 506 420,57	88 066 382,10
R0510	1 368 960 610,81	1 155 454 190,24	213 506 420,57	-
R0540	1 457 026 992,91	1 155 454 190,24	213 506 420,57	88 066 382,10
R0550	1 232 161 307,58	1 155 454 190,24	76 707 117,34	-
R0580	857 045 237,52	-	-	-
R0600	383 535 586,68	-	-	-
R0620	170,01%	-	-	-
R0640	321,26%	-	-	-
C0060	-	-	-	-
R0700	1 340 882 121,85	-	-	-
R0710	-	-	-	-
R0720	97 361 549,51	-	-	-
R0730	1 290 276 864,14	-	-	-
R0740	-	-	-	-
R0760	- 46 756 291,80	-	-	-
R0770	-	-	-	-
R0780	42 348 570,30	-	-	-
R0790	42 348 570,30	-	-	-

Aneks 1  
S.25.01.21  
Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową

Ryzyko rynkowe  
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta  
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie  
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych  
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie  
Dywersyfikacja  
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych  
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności

Ryzyko operacyjne  
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat  
Zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat  
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE  
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego  
Ustanowione wymogi kapitałowe

Kapitałowy wymóg wypłacalności

Inne informacje na temat SCR

Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji  
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części  
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych  
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą  
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304

Podejście do stawki podatkowej

Podejście oparte na średniej stawce podatkowej

Obliczanie zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat (ang. *loss absorbing capacity of deferred taxes* , LAC DT)

LAC DT  
LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego  
LAC DT uzasadniona odniesieniem do prawdopodobnego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu  
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, rok bieżący  
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, lata przyszłe  
Maksymalna LAC DT

Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
C0110	C0090	C0100
R0010	262 076 364,83	
R0020	98 908 839,09	
R0030	8 528 004,83	-
R0040	88 989 891,99	-
R0050	686 274 056,61	-
R0060	- 280 960 504,48	
R0070	-	
R0100	863 816 652,87	

C0100
105 035 944,33
-
- 111 807 359,68
-
857 045 237,52
-
857 045 237,52
<del>857 045 237,52</del>
-
-
-
-
-

Tak/Nie
C0109
1 – Tak

LAC DT	
C0130	
-	111 807 359,68
	-
-	111 807 359,68
	-
	-
-	184 081 993,47

Aneks 1  
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

MCRNL Wynik		C0010
	R0010	380 337 181,71
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna		
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna		
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna		
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna		
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna		
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna		
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń		
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna		
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń i reasekuracja proporcjonalna		
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna		
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna		
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna		
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych		
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych		
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych		
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych		
Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane 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
R0020	10 151 272,91	26 120 248,75
R0030	46 138 356,16	239 529 848,71
R0040	-	-
R0050	1 264 389 811,13	596 425 129,23
R0060	176 933 908,28	291 645 420,14
R0070	6 677 691,80	10 440 555,83
R0080	278 168 404,34	466 009 970,63
R0090	250 270 284,53	188 050 936,12
R0100	61 972 991,33	47 300 770,24
R0110	304 472,10	4 079 752,31
R0120	8 191 601,73	63 985 196,13
R0130	36 703 215,85	77 705 652,52
R0140	-	-
R0150	-	-
R0160	-	-
R0170	-	-

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

MCRL Wynik		C0040
	R0200	3 198 404,98
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane		
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe		
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym		
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych		
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie		
Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))		
Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))		
	C0050	C0060
R0210	-	
R0220	-	
R0230	-	
R0240	152 304 998,98	
R0250		-

Ogólne obliczenie MCR

	C0070
Liniowy MCR	R0300383 535 586,68
SCR	R0310857 045 237,52
Górny próg MCR	R0320385 670 356,88
Dolny próg MCR	R0330214 261 309,38
Łączny MCR	R0340383 535 586,68
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R035018 835 600,00
	C0070
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400383 535 586,68

[illegible]

[illegible]



**S.05.01.02**

[illegible]

Aneks 2  
S.23.01.01  
Środki własne

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)  
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym  
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzy  
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji  
Fundusze nadwyżkowe  
Akcje uprzywilejowane  
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi  
Rezerwa uzgodnieniowa  
Zobowiązania podporządkowane  
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego  
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej

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

Odliczenia  
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych

Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach

Uzupełniające środki własne  
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie  
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

Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie  
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych  
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE  
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE  
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodne z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE  
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodne z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE  
Pozostałe uzupełniające środki własne

Uzupełniające środki własne ogółem

Dostępne i dopuszczone środki własne  
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)  
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR  
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR  
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR

SCR  
MCR  
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR  
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR

Rezerwa uzgodnieniowa

Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami  
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)  
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia  
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych  
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych

Rezerwa uzgodnieniowa

Oczekiwane zyski  
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie  
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem

Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	141 730 747,00	141 730 747,00	-	-
R0030	1 060 479 735,04	1 060 479 735,04	-	-
R0040	-	-	-	-
R0050	-	-	-	-
R0070	-	-	-	-
R0090	-	-	-	-
R0110	-	-	-	-
R0130	11 835 764,40	11 835 764,40	-	-
R0140	214 790 967,08	-	214 790 967,08	-
R0160	70 054 278,40	-	-	70 054 278,40
R0180	-	-	-	-
R0220	-	-	-	-
R0230	-	-	-	-
R0290	1 475 219 963,11	1 190 374 717,64	214 790 967,08	70 054 278,40
R0300	-	-	-	-
R0310	-	-	-	-
R0320	-	-	-	-
R0330	-	-	-	-
R0340	-	-	-	-
R0350	-	-	-	-
R0360	-	-	-	-
R0370	-	-	-	-
R0390	-	-	-	-
R0400	-	-	-	-
R0500	1 475 219 963,11	1 190 374 717,64	214 790 967,08	70 054 278,40
R0510	1 405 165 684,72	1 190 374 717,64	214 790 967,08	-
R0540	1 475 219 963,11	1 190 374 717,64	214 790 967,08	70 054 278,40
R0550	1 260 961 647,73	1 190 374 717,64	-	70 586 930,09
R0580	858 130 143,97	-	-	-
R0600	352 934 650,45	-	-	-
R0620	171,91%	-	-	-
R0640	357,28%	-	-	-
C0060	-	-	-	-
R0700	1 367 831 520,52	-	-	-
R0710	-	-	-	-
R0720	107 402 524,49	-	-	-
R0730	1 272 264 760,44	-	-	-
R0740	-	-	-	-
R0760	11 835 764,40	-	-	-
R0770	-	-	-	-
R0780	39 810 651,01	-	-	-
R0790	39 810 651,01	-	-	-