



**Sprawozdanie
o wypłacalności
i kondycji finansowej**

Sopockiego
Towarzystwa Ubezpieczeń
ERGO Hestia SA

na dzień 31 grudnia 2019 roku
i za rok zakończony tego dnia

Spis treści

Podsumowanie	4	D. Wycena do celów wypłacalności	46
A. Działalność i wyniki operacyjne	10	D.1. Aktywa	46
A.1. Działalność	10	D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	52
A.2. Wyniki działalności ubezpieczeniowej	11	D.3. Inne zobowiązania	61
A.3. Wynik działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)	13	D.4. Alternatywne metody wyceny	67
A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności	16	D.5. Inne informacje	69
A.5. Inne informacje	16	E. Zarządzanie kapitałem	72
B. System zarządzania	18	E.1. Środki własne	72
B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania	18	E.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy	77
B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji	24	E.3. Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym	79
B.3. System zarządzania ryzykiem	25	E.4. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności oraz współczynnik wypłacalności	79
B.4. System kontroli wewnętrznej	27	E.5. Inne informacje	79
B.5. Funkcja audytu wewnętrznego	28	Słownik	82
B.6. Funkcja aktuarialna	29	Spis tabel i rysunków	84
B.7. Outsourcing	30	Załączniki	86
B.8. Inne informacje	30		
C. Profil ryzyka	32		
C.1. Ryzyko aktuarialne (ubezpieczeniowe)	32		
C.2. Ryzyko rynkowe	36		
C.3. Ryzyko kredytowe	39		
C.4. Ryzyko płynności	40		
C.5. Ryzyko operacyjne	41		
C.6. Pozostałe istotne ryzyka	42		
C.7. Inne informacje	42		

Podsumowanie

Dokument ten stanowi Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2019 roku i za rok zakończony tego dnia (dalej: Sprawozdanie) Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeń ERGO Hestia SA (dalej: ERGO Hestia lub Spółka).

Sprawozdanie jest jawne i publikowane po zakończeniu roku obrachunkowego zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej sporządzono według stanu na 31 grudnia 2019 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończony tego dnia na podstawie przepisów następujących aktów prawnych: Ustawa z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku, uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II), Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2015/2452 z dnia 2 grudnia 2015 roku, Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2017/2190 z dnia 24 listopada 2017 roku oraz wytyczne europejskiego i krajowego organu nadzoru dotyczące sprawozdawczości i publicznego ujawniania informacji. Dane liczbowe zawarte w tabelach przedstawiono w tysiącach złotych polskich. Ze względu na zaokrąglenia mogą wystąpić różnice pomiędzy poszczególnymi wierszami a sumami kontrolnymi.

Podstawowym celem dokumentu jest upublicznianie danych dotyczących działalności Spółki. Dzięki przejrzystości i jawności informacji Sprawozdanie pozwala wszystkim zainteresowanym uczestnikom rynku na właściwą ocenę kondycji finansowej i wypłacalności Spółki. W Sprawozdaniu ujęto istotne informacje dotyczące działalności i wyników Spółki, systemu zarządzania, profilu ryzyka, wyceny do celów wypłacalności i zarządzania kapitałem.

Model biznesowy ERGO Hestii opiera się na dwóch filarach. Pierwszym z nich jest dywersyfikacja, a drugim – Najwyższy Standard Ochrony. Dywersyfikacja w ramach Spółki obejmuje sprzedaż korporacyjną i detaliczną. Dodatkowo w obszarze detalicznym kluczowe jest dalsze kierowanie konkretnych marek Spółki do wyselekcjonowanych grup klientów. Najwyższy Standard Ochrony dotyczy wysokiej jakości obsługi świadczonej zarówno na etapie rozpoznania potrzeb klienta, jak i posprzedażowym, a także likwidacji szkody. Efektywność wynikająca z modelu opartego na dywersyfikacji oraz zapewnieniu Najwyższego Standardu Ochrony możliwa jest dzięki innowacyjnym i przełomowym inwestycjom digitalizującym procesy ubezpieczeniowe.

W okresie sprawozdawczym Spółka kontynuowała Strategię Grupy ERGO Hestia na lata 2018–2020. Strategię tę wyznaczają dwie osie stanowiące wartości firmy. Są nimi Siła Informacji oraz Siła Wspólnoty. Pierwsza z nich wskazuje na potencjał analityczny zasobów informacyjnych Spółki, druga zaś na potencjał kompetencji jej pracowników, na ich motywację i zaangażowanie. Synergia tych wartości buduje przewagę rynkową Spółki. Uwzględniając unikatowy model kultury organizacyjnej, najważniejszym zobowiązaniem ERGO Hestii pozostaje Najwyższy Standard Ochrony, jaki zapewniamy wszystkim klientom i partnerom biznesowym. Naszymi naczelnymi zasadami pozostają niezmiennie prostota, responsywność i nowoczesność.

Spółka, według stanu na 30 września 2019 roku, zajmuje drugą pozycję na rynku pozostałych ubezpieczeń osobowych i ubezpieczeń majątkowych w Polsce pod względem składki przypisanej brutto. Oferta Spółki obejmuje pełny pakiet ubezpieczeń. Wynik z działalności ubezpieczeniowej podzielono na wynik w liniach komunikacyjnych (ubezpieczenia OC z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych oraz ubezpieczenia casco pojazdów lądowych – w tym szynowych) oraz wynik w liniach pozakomunikacyjnych (pozostałe grupy według PSR). Przeważającą część portfela stanowią produkty w liniach komunikacyjnych (60 procent – mierzone składką przypisaną brutto).

Wynik działalności ubezpieczeniowej Spółki ukształtował się na poziomie 295 725 tys. zł i był niższy o 89 917 tys. zł od wyniku działalności ubezpieczeniowej osiągniętego w 2018 roku. W liniach komunikacyjnych wynik ukształtował się na poziomie 145 393 tys. zł i był niższy o 77 419 tys. zł w porównaniu z rokiem poprzednim. W liniach pozakomunikacyjnych natomiast wynik ukształtował się na poziomie 150 332 tys. zł i był niższy o 12 499 tys. zł w porównaniu z rokiem poprzednim. Wynik działalności ubezpieczeniowej jest niższy niż wynik roku ubiegłego z uwagi na pogorszenie rentowości zarówno w liniach komunikacyjnych, jak i pozakomunikacyjnych.

ERGO Hestia według stanu na 31 grudnia 2019 roku nie posiadała oddziałów za granicą, natomiast notyfikowała organowi nadzoru możliwość wykonywania działalności ubezpieczeniowej w inny sposób niż przez oddział na terytorium innego niż Rzeczpospolita Polska państwa członkowskiego Unii Europejskiej. Działalność prowadzona w formie zgłoszonej Komisji Nadzoru Finansowego stanowi nieistotną część portfela.

Spółka inwestuje środki finansowe, zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora, w bezpieczne lokaty, w szczególności w dłużne instrumenty Skarbu Państwa. Struktura portfela lokat zapewnia wysoki poziom płynności przy dążeniu do maksymalizacji bezpieczeństwa i rentowności lokowanych środków. Wynik z działalności lokacyjnej w 2019 roku wyniósł 171 041 tys. zł i był wyższy niż w roku poprzednim o 8 094 tys. zł, przede wszystkim z uwagi na wyższe przychody z dłużnych papierów wartościowych skompensowane przez niższe niezrealizowane zyski z dłużnych papierów wartościowych oraz wyższe niezrealizowane straty z dłużnych papierów wartościowych. Obligacje państwowe stanowiły na koniec 2019 roku 94 procent całkowitej wartości lokat.

Spółka zidentyfikowała istotne zdarzenia, które wpłynęły na jej działalność w 2019 roku, w tym między innymi powołanie Pani Justyny Wajs na stanowisko Członka Zarządu ds. Sprzedaży i Technologii Spółki, wejście w życie dnia 1 stycznia 2019 roku ustawy o pracowniczych planach kapitałowych oraz wejście w życie dnia 30 listopada 2019 r. ustawy zmieniającej ustawę o działalności ubezpieczeniowej.

System zarządzania w Spółce jest adekwatny do charakteru działalności ERGO Hestii. Zapewnia realizację celów strategicznych, a także odpowiednie i efektywne prowadzenie działalności. Elementem skutecznego i efektywnego systemu zarządzania Spółką są osoby nadzorujące kluczowe funkcje oraz powoływane wewnętrznie komitety wspierające zarządzanie poszczególnymi obszarami działalności. Efektywność systemu zarządzania jest analizowana zarówno w kontekście realizacji zamierzeń strategicznych i planów rozwojowych, jak i realizacji obowiązków w ramach jednostek organizacyjnych. Na podstawie analiz podejmowane są decyzje pozwalające możliwie jak najlepiej dopasować system zarządzania do profilu działalności Spółki oraz zmieniającego się otoczenia biznesowego. Spółka określiła i wdrożyła zasady dotyczące outsourcingu, politykę wynagradzania Zarządu, Członków Rady Nadzorczej i pracowników – z pełnym poszanowaniem obowiązujących przepisów prawa i ładu korporacyjnego oraz uwzględnieniem sytuacji finansowej Spółki.

Spółka posługuje się katalogiem ryzyka, w którym wyróżniono siedem kategorii. W ramach określonych kategorii Spółka wyróżnia ryzyka uwzględniane przy wyliczaniu kapitałowego wymogu wypłacalności – ryzyko aktuarialne (ubezpieczeniowe), ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko operacyjne – oraz ryzyka, które uwzględniane są częściowo lub pomijane: ryzyko płynności, ryzyko strategiczne, ryzyko reputacyjne. Spółka definiuje profil ryzyka jako kombinację ekspozycji w powyższych kategoriach wynikającą ze specyfiki działalności. W każdym z wymienionych obszarów ERGO Hestia wycenia ryzyko poprzez ocenę zidentyfikowanych ekspozycji, bada koncentracje oraz wdraża odpowiednie techniki ograniczające zagrożenia. Jednocześnie monitorowanie ryzyka w kategoriach ryzyka aktuarialnego i rynkowego stanowi istotny element zarządzania ryzykiem.

Ze względu na charakter prowadzonej działalności oraz strukturę portfela Spółka identyfikuje istotną ekspozycję na ryzyko składki i rezerw, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko kredytowe. Ekspozycja na ryzyko składki i rezerw w ramach ryzyka aktuarialnego obejmuje w głównej mierze ubezpieczenia OC z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych (42 procent). Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej oraz na kredytowe ryzyko inwestycyjne jest skutkiem udziału w portfelu lokat instrumentów dłużnych (94 procent). Ekspozycja na ryzyko upadku kontrahenta obejmuje głównie należności reasekuracyjne oraz kwoty należne z umów reasekuracji. Spółka nie identyfikuje istotnego ryzyka koncentracji z tytułu opisywanych ekspozycji.

Spółka przeprowadziła analizy wrażliwości oraz testy warunków skrajnych. Przeprowadzone analizy pokrywają najważniejsze obszary działalności oraz są zgodne z profilem ryzyka Spółki. Scenariusze do testów warunków skrajnych zostały opracowane z uwzględnieniem najistotniejszych ryzyk wybranych w ramach procesu ORSA. Realizacja żadnego z analizowanych scenariuszy nie prowadzi do sytuacji, która zagraża pozycji wypłacalności Spółki.

W okresie sprawozdawczym nie doszło do istotnych zmian w systemie zarządzania ryzykiem i profilu ryzyka Spółki.

ERGO Hestia wycenia wszystkie aktywa inne niż kwoty należne z umów reasekuracji oraz zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w kwocie, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać wymienione, przeniesione lub rozliczone pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji, czyli w wartości godziwej i przy założeniu kontynuacji działalności, tzn. przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej. Spółka kieruje się hierarchią metod wyceny, zgodnie z którą podstawową metodą jest wycena przy użyciu cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów i zobowiązań. Składnik aktywów i zobowiązań jest uważany za notowany na aktywnym rynku, jeśli występuje odpowiedni obrót, a kwotowane ceny są łatwo i regularnie dostępne oraz reprezentują aktualne i regularnie występujące na rynku transakcje zawierane bezpośrednio między stronami. Jeśli zastosowanie cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów i zobowiązań jest niemożliwe, stosuje się ceny notowane na aktywnych rynkach dla podobnych składników aktywów i zobowiązań, dokonując korekt odzwierciedlających różnice. Jeśli dla takich samych lub podobnych aktywów i zobowiązań brakuje informacji na temat aktualnego i regularnie występującego na rynku obrotu, Spółka stosuje alternatywne metody ustalania wartości godziwej.

Spółka tworzy rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na podstawie wiarygodnych informacji o zawartych umowach ubezpieczenia i reasekuracji, z uwzględnieniem dotychczasowego doświadczenia w zakresie działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. Stosowane metody wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są właściwe i umożliwiają ustalenie ich wartości na poziomie zapewniającym pokrycie bieżących i przyszłych zobowiązań, jakie mogą wyniknąć z zawartych umów ubezpieczenia i umów reasekuracji.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w stosowanych podstawach uznawania i wyceny aktywów oraz zobowiązań z wyjątkiem pozycji, na które wpływ miało wejście w życie MSSF 16 – Leasing. Zmianie uległ sposób wyceny aktywów oraz związanych z nimi zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania wynikającego z umów leasingowych. Rozpoznane aktywa i zobowiązania dotyczą głównie umów leasingowych w zakresie nieruchomości a także floty samochodów.

Poziom pokrycia wymogu kapitałowego podlega regularnej ocenie, jest monitorowany i kontrolowany w ramach zdefiniowanego systemu monitorowania i wczesnego ostrzegania. Na 31 grudnia 2019 roku wartość kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) dla poszczególnych kategorii wynosiła odpowiednio:

- dla ryzyka w ubezpieczeniach innych niż na życie 1 793 249 tys. zł,
- dla ryzyka rynkowego 205 493 tys. zł,
- dla ryzyka operacyjnego 180 248 tys. zł,
- dla ryzyka w ubezpieczeniach zdrowotnych 181 952 tys. zł,
- dla ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta 97 436 tys. zł,
- dla ryzyka w ubezpieczeniach na życie 29 931 tys. zł.

Efekt dywersyfikacji wyniósł 383 153 tys. zł. Korekta z tytułu zdolności podatków odroczonej do pokrywania strat wyniosła 363 513 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Spółka odnotowała przyrost dopuszczonych środków własnych oraz SCR. Dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności oraz dopuszczone środki własne na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego wzrosły w stosunku do 31 grudnia 2018 roku odpowiednio o 106 157 tys. zł oraz o 111 059 tys. zł. Wzrost w kategorii 1 – nieograniczonej – wynika ze wzrostu nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami i spowodowany jest głównie wpływem nowych środków z działalności ubezpieczeniowej. Wzrost w kategorii 2 wynika z wyceny pożyczek podporządkowanych.

Łączna wartość SCR osiągnęła poziom 1 741 642 tys. zł. Dopuszczone środki własne na pokrycie SCR wyniosły 2 572 978 tys. zł, w tym 2 171 509 tys. zł w kategorii 1 – nieograniczonej – oraz 401 469 tys. zł w kategorii 2. Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR wyniósł 148 procent.

Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie minimalnego kapitałowego wymogu wypłacalności (MCR) wyniosła 2 328 256 tys. zł, w tym 2 171 509 tys. zł w kategorii 1 – nieograniczonej – oraz 156 748 tys. zł w kategorii 2. Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR wyniósł 297 procent.

Na potrzeby własnej oceny ryzyka i wypłacalności Spółka przeprowadziła analizę weryfikującą, czy założenia formuły standardowej leżące u podstaw wyliczeń kapitału na ryzyko są adekwatne do profilu ryzyka Spółki i czy ewentualne odchylenia są istotne. Nie stwierdzono istotnych odchyień mogących negatywnie wpłynąć na wystarczalność kapitału wyliczonego w formule standardowej. Spełnienie wymogów kapitałowych narzuconych przez formułę standardową zapewnia więc bezpieczny poziom wypłacalności, zgodnie z założeniami standardu Wypłacalność II.

Szczegółowe informacje na temat działalności i kondycji finansowej Spółki zawarto w kolejnych rozdziałach.



| Działalność
i wyniki operacyjne

A. DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI OPERACYJNE

A.1. DZIAŁALNOŚĆ

Poniżej przedstawiono informacje rejestrowe dla działalności Spółki.

Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia Spółka Akcyjna z siedzibą w Sopocie
ul. Hestii 1, 81-731 Sopot
NIP: 585-000-16-90
Krajowy Rejestr Sądowy nr KRS 0000024812 Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Wysokość kapitału zakładowego: 196 580 900 zł. Kapitał został opłacony w całości.

Jedynym akcjonariuszem Spółki jest:
ERGO International AG
ERGO-Platz 1
40198 Düsseldorf, Niemcy
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia SA wchodzi w skład międzynarodowego koncernu ubezpieczeniowego ERGO, który należy do jednego z największych reasekuratorów na świecie Munich Re.

Centralny organ administracji rządowej sprawujący nadzór nad Spółką to:
Komisja Nadzoru Finansowego
ul. Piękna 20
00-549 Warszawa
Telefon: (48) 22 262 50 00
E-mail: knf@knf.gov.pl

Organem prawnym odpowiedzialnym za nadzór nad jedynym akcjonariuszem Spółki jest:
Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
Graurheindorfer Str. 108
53117 Bonn, Niemcy
Telefon: (49) 0228/41080
E-mail: poststelle@bafin.de

Biegłym rewidentem wskazanym do badania tego sprawozdania jest Marcin Dymek, nr ewidencyjny w rejestrze 9899 oraz Agnieszka Witkowska, nr ewidencyjny w rejestrze 12435, działający w imieniu firmy audytorskiej:
KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa
Telefon: (48) 22 528 11 00
E-mail: kpmg@kpmg.pl

I Rysunek 1. Struktura akcjonariatu



Oto istotne zdarzenia, które w okresie sprawozdawczym wywarły wpływ na działalność ERGO Hestii:

- Zaostrenie konkurencji cenowej, głównie w ubezpieczeniach OC posiadaczy pojazdów mechanicznych. Spółka stosuje bieżący monitoring cen w relacji do pozyskiwanego wolumenu sprzedaży oraz rentowności portfela, wykorzystując zaawansowane rozwiązania w zakresie taryfikacji.
- Powołanie Pani Justyny Wajs na stanowisko Członka Zarządu ds. Sprzedaży i Technologii Spółki.
- Wejście w życie dnia 1 stycznia 2019 roku ustawy o pracowniczych planach kapitałowych, która wprowadza obowiązek odpowiedniego wdrożenia w Spółce zmian wynikających z tej regulacji ustawowej.
- Wystosowanie dnia 5 lipca 2019 roku przez Komisję Europejską zarzutów formalnych, a w nich wezwania do usunięcia przez Polskę uchybienia związanego z nieprawidłową implementacją przepisów Dyrektywy Wypłacalność II. Przepisy te zobowiązują zakłady ubezpieczeń do dywersyfikacji aktywów w taki sposób, aby uniknąć nadmiernego uzależnienia od jednego określonego składnika aktywów, emitenta lub określonej grupy przedsiębiorstw lub określonego obszaru geograficznego oraz nadmiernej akumulacji ryzyka w całym portfelu.
- Wejście w życie dnia 30 listopada 2019 r. ustawy o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz niektórych innych ustaw. Nowelizacja objęła także ustawę o działalności ubezpieczeniowej. Nowe przepisy zniósły wyłączenie papierów wartościowych Skarbu Państwa z wymogu dotyczącego dywersyfikacji aktywów.

W 2019 roku Spółka dostosowała procesy i narzędzia do wymagań wynikających z wprowadzenia wyżej wymienionych przepisów.

A.2. WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ

Spółka prowadzi działalność ubezpieczeniową na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. 31 grudnia 2019 nie posiadała oddziałów. Spółka wykonuje działalność ubezpieczeniową w inny sposób niż przez oddział na terytorium innego niż Rzeczpospolita Polska państwa członkowskiego Unii Europejskiej, tj. na terenie wybranych krajów Unii Europejskiej, w ramach swobody świadczenia usług, którą to działalność notyfikowała organowi nadzoru. Według stanu na 31 grudnia 2019 działalność prowadzona poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej stanowi nieistotną część portfela.

Wynik działalności ubezpieczeniowej Spółki ukształtował się na poziomie 295 725 tys. zł i był niższy o 89 917 tys. zł od wyniku działalności ubezpieczeniowej osiągniętego w 2018 roku.

Wynik działalności ubezpieczeniowej podzielono na wynik w liniach komunikacyjnych (ubezpieczenia OC z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych oraz ubezpieczenia casco pojazdów lądowych – w tym szynowych) oraz wynik w liniach pozakomunikacyjnych (pozostałe grupy wg PSR).

W liniach komunikacyjnych wynik ukształtował się na poziomie 145 393 tys. zł i był niższy o 77 419 tys. zł w porównaniu z rokiem poprzednim. W liniach pozakomunikacyjnych natomiast wynik ukształtował się na poziomie 150 332 tys. zł i był niższy o 12 499 tys. zł w porównaniu z rokiem poprzednim. Wynik działalności ubezpieczeniowej jest niższy niż wynik roku ubiegłego z uwagi na pogorszenie rentowności zarówno w liniach komunikacyjnych, jak i pozakomunikacyjnych.

Tabela 1. Wyniki działalności ubezpieczeniowej w podziale na istotne linie biznesowe, w tys. zł

Wyszczególnienie	Odniesienie do Załącznika nr 2	01.01.2019 – 31.12.2019	Linie komunikacyjne	Linie pozakomunikacyjne	01.01.2018 – 31.12.2018	Linie komunikacyjne	Linie pozakomunikacyjne
	QRT S.02.01	C0200	C0040 + C0050	pozostałe ¹	-	-	-
Składka przypisana brutto	R0110 + R0120 + R0130	6 375 518	3 833 481	2 542 037	6 091 976	3 765 046	2 326 930
Udział reasekuratora w składce	R0140	406 659	37 368	369 291	464 779	109 475	355 304
Zmiana stanu rezerw składek na udziale własnym	-	193 976	-27 994	221 970	875 435	388 827	486 608
Składki na udziale własnym	R0300	5 428 352	3 724 291	1 704 060	4 751 763	3 266 744	1 485 019
Wypłacone odszkodowania brutto	-	3 303 690	2 459 276	844 414	2 921 874	2 147 505	774 368
Udział reasekuratora w odszkodowaniach	-	310 707	96 782	213 925	417 315	192 603	224 712
Zmiana stanu rezerw na odszkodowania na udziale własnym	-	296 350	233 364	62 986	381 593	310 000	71 593
Odszkodowania na udziale własnym	-	3 289 332	2 595 859	693 474	2 886 152	2 264 903	621 249
Premie i rabaty dla ubezpieczonych na udziale własnym	-	5 423	3 586	1 837	-1 843	-221	-1 622
Koszty akwizycji	-	1 973 440	762 590	1 210 849	1 548 642	700 882	847 760
Koszty administracyjne	-	191 541	133 000	58 542	177 037	121 449	55 588
Prowizje reasekuracyjne	-	191 641	16 965	174 676	288 711	92 433	196 278
Koszty działalności ubezp. na udziale własnym	-	1 729 586	869 938	859 648	1 436 968	729 898	707 070
Przychody z lokat netto przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	-	32 038	29 733	2 305	33 522	31 129	2 393
Inne przychody techniczne		33 577	27 093	6 484	54 444	37 972	16 472
Inne koszty techniczne ²	R1200	170 145	164 140	6 004	152 946	118 706	34 240
Saldo pozostałych przychodów i kosztów technicznych	-	-136 567	-137 047	480	-98 502	-80 734	-17 768
Zmiana stanu rezerwy na wyrównanie szkodowości	-	3 756	2 202	1 554	-20 136	-252	-19 885
Wynik techniczny	-	295 725	145 393	150 332	385 643	222 812	162 831
Wskaźnik kosztów netto	-	31,9%	23,4%	50,4%	30,2%	22,3%	47,6%
Szkodowość netto	-	60,6%	69,7%	40,7%	60,7%	69,3%	41,8%
Wskaźnik zespolony netto	-	92,5%	93,1%	91,1%	91,0%	91,7%	89,4%

¹ od C0010 do C0030 oraz od C0060 do C0160

² inne koszty techniczne w Załączniku nr 2 zaprezentowano tylko dla kolumny C0200

Szczegółowe dane dotyczące składki przypisanej i zarobionej znajdują się w Załączniku 2. Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych (S.05.01.02).

A.3. WYNIK DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ (INWESTYCYJNEJ)

W 2019 roku przychody z lokat (wraz z niezrealizowanymi zyskami z lokat) ukształtowały się na poziomie 189 977 tys. zł, natomiast koszty działalności lokacyjnej (wraz z niezrealizowanymi stratami na lokatach) wyniosły 18 935 tys. zł. Wynik z działalności lokacyjnej w 2019 roku wyniósł 171 041 tys. zł i był wyższy niż w roku poprzednim o 8 094 tys. zł, głównie z uwagi na wyższe przychody z dłużnych papierów wartościowych skompensowane przez niższe niezrealizowane zyski z dłużnych papierów wartościowych oraz wyższe niezrealizowane straty z dłużnych papierów wartościowych.

Głównym składnikiem wyniku z działalności lokacyjnej w 2019 roku były przychody z dłużnych papierów wartościowych.

Spółka nie inwestuje w instrumenty finansowe oparte na sekurytyzacji.

I Tabela 2. Wynik z działalności inwestycyjnej wg PSR, w tys. zł

Wynik z działalności lokacyjnej	01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018
Przychody z lokat	187 632	162 333
Przychody z lokat w nieruchomości	2 189	2 156
Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	1 686	1 861
z udziałów i akcji	0	0
z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	1 686	1 861
z pozostałych lokat	0	0
Przychody z innych lokat finansowych	181 120	155 662
z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	0	0
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	179 508	154 091
z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	177	170
z pozostałych lokat	1 435	1 400
Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	0	0
Wynik dodatni z realizacji lokat	2 636	2 653
z lokat w nieruchomości	0	0
z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	1	350
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	2 635	2 303
z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	0	0
Niezrealizowane zyski z lokat	2 345	14 968
z lokat w jednostkach podporządkowanych	0	289
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	2 344	14 674
z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	1	5
Koszty działalności lokacyjnej	11 499	12 043
Koszty utrzymania nieruchomości	1 475	1 324
Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	9 897	7 633
Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	0	0
z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	0	0
Wynik ujemny z realizacji lokat	126	3 086
z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	1	3 066
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	125	20
z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	0	0
Niezrealizowane straty na lokatach	7 436	2 310
z lokat w jednostkach podporządkowanych	907	0
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	6 513	2 310
z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	17	1

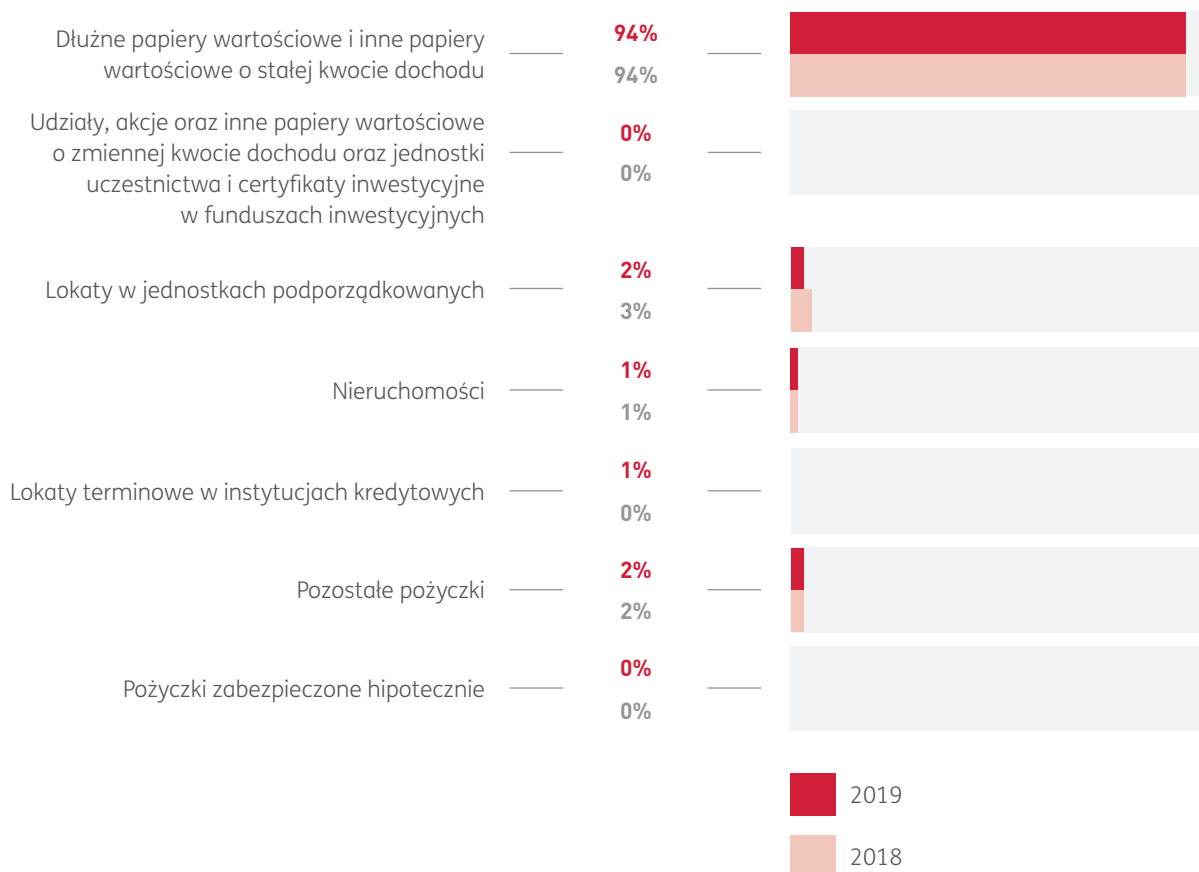
Głównym składnikiem zysków i strat ujętych bezpośrednio w kapitale własnym w 2019 roku były niezrealizowane zyski z dłużnych papierów wartościowych.

I Tabela 3. Informacja na temat zysków i strat ujętych bezpośrednio w kapitale własnym wg PSR, w tys. zł

Kapitał z aktualizacji wyceny – lokaty	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	117 834	87 004
Niezrealizowane zyski	119 166	87 091
z lokat w jednostkach podporządkowanych	815	664
z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	0	0
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	118 351	86 427
Niezrealizowane straty	1 333	87
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	1 333	87

Głównym składnikiem lokat Spółki są dłużne papiery wartościowe, których udział w całkowitej wartości lokat na koniec 2019 roku wyniósł 94 procent.

I Rysunek 2. Struktura lokat



A.4. WYNIKI Z POZOSTAŁYCH RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI

Pozostałe przychody operacyjne w 2019 roku ukształtowały się na poziomie 95 943 tys. zł i były o 5 149 tys. zł wyższe niż w 2018 roku. Przychody przedstawione w Tabeli 4 związane są głównie z likwidacją szkód obcych.

Pozostałe koszty operacyjne w 2019 roku ukształtowały się na poziomie 159 007 tys. zł i stanowią głównie koszty likwidacji szkód obcych, podatek od niektórych instytucji finansowych oraz odsetki od pożyczek. Pozostałe koszty operacyjne były o 17 775 tys. zł wyższe niż w 2018 roku, głównie w wyniku wypłaty wyższych odsetek od pożyczek oraz wyższego podatku od niektórych instytucji finansowych.

Spółka posiada umowy leasingowe w zakresie nieruchomości i floty samochodów, natomiast koszty związane z zawartymi umowami leasingowymi nie mają istotnego wpływu na wynik pozostałej działalności operacyjnej.

A.5. INNE INFORMACJE

Wszelkie istotne informacje związane z tematyką tego rozdziału ujęto w Sprawozdaniu.

Tabela 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne wg PSR, w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018
Pozostałe przychody operacyjne	95 943	90 794
Pozostałe koszty operacyjne	159 007	141 232



| System
zarządzania

B. SYSTEM ZARZĄDZANIA

B.1. INFORMACJE OGÓLNE O SYSTEMIE ZARZĄDZANIA

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenie jest najwyższą władzą Spółki. Do jego kompetencji należą obowiązki opisane w kodeksie spółek handlowych, w tym w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu spółki lub sprawozdania zarządu albo nadzoru,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- zawarcie pomiędzy spółką dominującą a spółką zależną umowy o zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez taką spółkę.

Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza działała jako organ pięcioosobowy w składzie:

- Heiko Stüber (Przewodniczący Rady Nadzorczej),
- Dirk Christoph Schautes (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej),
- Deniss Sazonovs (Członek Rady Nadzorczej),
- Wojciech Kostrzewa (Członek Rady Nadzorczej),
- Janusz Reiter (Członek Rady Nadzorczej).

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- wybór członków Zarządu,
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, rocznego sprawozdania finansowego Spółki w zakresie zgodności tych sprawozdań zarówno z księgami i dokumentami Spółki, jak i ze stanem faktycznym,
- zatwierdzenie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zakładu ubezpieczeń,
- wybór biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki, sporządzonego zgodnie z przepisami o rachunkowości oraz sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej,
- zatwierdzanie wybranych dokumentów i regulaminów Spółki,
- wyrażanie zgody na wykonywanie określonych czynności przez Zarząd.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegalnie. Może jednak delegować swoich członków, by samodzielnie pełnili określone czynności nadzorcze. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje jej posiedzenia, określając termin i porządek obrad. Pod nieobecność Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub przy braku możliwości sprawowania przez niego tej funkcji uprawnienia te przysługują Wiceprzewodniczącemu. Rada Nadzorcza może powoływać spośród swoich członków komisje i komitety do wykonywania określonych czynności nadzorczych. Mogą być one powoływane czasowo lub w celu stałego zajmowania się określonymi dziedzinami działalności Spółki.

Komiteta do spraw Audytu upoważniony został, na podstawie art. 390 par. 1 Kodeksu spółek handlowych, do pełnienia w imieniu Rady Nadzorczej następujących czynności nadzorczych:

- ustalania dorocznych planów kontroli oraz bieżących kontroli w Spółce, zleczanych w imieniu Rady Nadzorczej,
- jednoczesnego określania zakresu poszczególnych kontroli objętych dorocznym planem kontroli i bieżącą kontrolą oraz składu zespołów kontrolnych, przy czym do składu takiego zespołu musi być oddelegowany jeden z członków Komitetu do spraw Audytu, w charakterze osoby przewodniczącej pracom zespołu kontrolnego.

Komitet do spraw Audytu jednocześnie pełni rolę komitetu audytu w rozumieniu Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Odpowiada więc wymaganiom tej ustawy i realizuje określone w niej obowiązki, w tym w szczególności:

- przedstawia Radzie Nadzorczej opinię w sprawie oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki, w zakresie ich zgodności z księgam i dokumentami Spółki oraz ze stanem faktycznym,
- opracowuje i przyjmuje w formie uchwały:
 - 1) politykę wyboru biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki za kolejny rok obrotowy,
 - 2) politykę świadczenia usług, które nie są badaniem opisanym w pkt. 1) przez firmę audytorską, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej,
 - 3) procedurę wyboru firmy audytorskiej,
- przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendację dotyczącą powołania biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej w zakresie opisanym w politykach, o których mowa w pkt. 1) i 2) powyżej,
- kontroluje, monitoruje i ocenia niezależność biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej,
- wyraża zgodę na świadczenie przez biegłego rewidenta dozwolonych usług niebędących badaniem rocznego sprawozdania finansowego.

Większość członków trzyosobowego komitetu, w tym jego przewodniczący, jest niezależna.

W strukturach Rady Nadzorczej działa Komisja do spraw Zarządu. W jej skład wchodzi trzy osoby, w tym przewodniczący. Do kompetencji komisji należy przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii między innymi w sprawach:

- powoływania członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesa (lub Wiceprezesów) Zarządu,
- określenia liczby członków Zarządu danej kadencji, wyboru członków Zarządu, w tym Prezesa i Wiceprezesa (lub Wiceprezesów), ustalania zasad ich zatrudniania i wynagradzania,
- akceptacji projektu Regulaminu Zarządu.

W strukturach Rady Nadzorczej działa Komisja do spraw Finansowych. W jej skład wchodzi trzy osoby, w tym przewodniczący. Do kompetencji komisji należy przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii w sprawach:

- wyrażania zgody Rady Nadzorczej na zawieranie przez Spółkę umów z członkami Rady Nadzorczej,
- wyrażania zgody Rady Nadzorczej na dokonywanie przez Zarząd wybranych czynności spośród określonych w Statucie Spółki.

Zarząd

Zarząd realizuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką, działając na podstawie przepisów prawa, a w szczególności Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Zarządu Spółki oraz uchwał Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Reprezentuje również Spółkę na zewnątrz.

Od 1 stycznia 2019 do 31 lipca 2019 Zarząd funkcjonował jako organ czteroosobowy w składzie:

- Piotr Maria Śliwicki (Prezes Zarządu),
- Małgorzata Makulska (Wiceprezes Zarządu ds. Marketingu i Sprzedaży),
- Grzegorz Szatkowski (Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych),
- Adam Roman (Członek Zarządu ds. Ubezpieczeń Korporacyjnych).

Od 1 stycznia 2019 do 31 lipca 2019 w strukturze organizacyjnej Spółki wyodrębniono cztery obszary działalności, którymi kierowali poszczególni członkowie Zarządu:

- Pion Prezesa Zarządu,
- Pion Wiceprezesa Zarządu ds. Marketingu i Sprzedaży,
- Pion Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych,
- Pion Członka Zarządu ds. Ubezpieczeń Korporacyjnych.

Od 1 sierpnia do 31 grudnia 2019 Zarząd funkcjonował jako organ czteroosobowy w składzie:

- Piotr Maria Śliwicki (Prezes Zarządu),
- Grzegorz Szatkowski (Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych),
- Justyna Wajs (Członek Zarządu ds. Sprzedaży i Technologii),
- Adam Roman (Członek Zarządu ds. Ubezpieczeń Korporacyjnych).

Od 1 sierpnia do 31 grudnia 2019 w strukturze organizacyjnej Spółki wyodrębniono cztery obszary działalności, którymi kierują poszczególni członkowie Zarządu:

- Pion Prezesa Zarządu,
- Pion Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych,
- Pion Członka Zarządu ds. Sprzedaży i Technologii,
- Pion Członka Zarządu ds. Ubezpieczeń Korporacyjnych.

W zakresie przysługujących im kompetencji członkowie Zarządu Spółki samodzielnie podejmują decyzje, informując się wzajemnie o wszystkich ważniejszych działaniach realizowanych w ramach własnych pionów. Decyzje, które wpływają lub mogą mieć wpływ na więcej niż jeden pion organizacyjny, podejmują w porozumieniu odpowiadający za nie członkowie Zarządu. W przypadku rozbieżności opinii sprawa jest rozstrzygana przez Zarząd w drodze uchwały.

Piotr Maria Śliwicki Prezes Zarządu

Do kluczowych zadań i kompetencji Prezesa Zarządu należy:

- a) kierowanie pracami Zarządu,
- b) zapewnienie należytej ochrony prawnej interesów Spółki oraz warunków do prowadzenia działalności przez Spółkę, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa poprzez m.in. funkcję zgodności,
- c) kierowanie pracami podległego pionu, w tym:
 - kształtowanie polityki personalnej Spółki,
 - organizacja procesu likwidacji szkód i zarządzanie tym procesem,
 - utworzenie i monitorowanie systemu audytu wewnętrznego,
 - zarządzanie powierzonymi przez Zarząd detalicznymi liniami biznesu i segmentami klienta.

Małgorzata Makulska Wiceprezes Zarządu ds. Marketingu i Sprzedaży (od 1 stycznia 2019 do 31 lipca 2019)

Do kluczowych zadań i kompetencji Wiceprezesa Zarządu ds. Marketingu i Sprzedaży należało:

- a) osiągnięcie przewagi konkurencyjnej poprzez kształtowanie pozytywnego wizerunku Spółki oraz konsekwencję w realizowaniu strategii marketingowej,
- b) maksymalizacja sprzedaży ubezpieczeń zgodnie ze strategią przyjętą przez Zarząd,
- c) kierowanie pracami podległego pionu, w tym:
 - zarządzanie siecią dystrybucyjną,
 - zarządzanie komunikacją wewnętrzną i zewnętrzną, promocją i reklamą oraz działaniami marketingowymi,
 - koordynowanie działań związanych z wdrażaniem nowych produktów oferowanych za pośrednictwem wyspecjalizowanych kanałów dystrybucji oraz zarządzanie jakością.

Grzegorz Szatkowski
Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych
i Organizacyjnych

Do kluczowych zadań i kompetencji Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych należy:

- a) zarządzanie finansami i majątkiem Spółki,
- b) odpowiedzialność za sprawne funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem w Spółce,
- c) nadzór nad prawidłową realizacją funkcji aktuarialnej w Spółce, w tym dotyczącą ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- d) zapewnienie środków technicznych i organizacyjnych dla prawidłowego i bezpiecznego zarządzania danymi przetwarzanymi przez Spółkę.

Justyna Wajs
Członek Zarządu ds.
Sprzedaży i Technologii
(od 1 sierpnia 2019 do
31 grudnia 2019)

Do kluczowych zadań i kompetencji Członka Zarządu ds. Sprzedaży i Technologii należy:

- a) zarządzanie sprzedażą produktów i usług Spółki,
- b) ustalanie minimalnych prowizji akwizycyjnych,
- c) zapewnienie środków technicznych i organizacyjnych dla prawidłowego i bezpiecznego użytkowania rozwiązań technologicznych stosowanych w Spółce, w tym służących zarządzaniu informacją,
- d) zapewnienie stałego rozwoju technologicznego Spółki.

Adam Roman
Członek Zarządu
ds. Ubezpieczeń
Korporacyjnych

Do kluczowych zadań i kompetencji Członka Zarządu ds. Ubezpieczeń Korporacyjnych należy kierowanie pracami podległego pionu, w tym:

- a) zarządzanie korporacyjnymi liniami biznesu i segmentami klienta,
- b) tworzenie strategii Spółki w zakresie reasekuracji i nadzór nad jej realizacją,
- c) kreowanie polityki zarządzania aktywami Spółki służącej rentownemu i bezpiecznemu lokowaniu środków.

Spółka identyfikuje kluczowe funkcje opisane poniżej.

Funkcja zgodności – jej umiejscowienie w strukturze organizacyjnej Spółki (bezpośrednia podległość Prezesowi Zarządu) zapewniające odpowiednią niezależność operacyjną oraz prawa i uprawnienia określono w legislacji wewnętrznej. Funkcja zgodności dysponuje odpowiednimi, zapewnionymi przez Prezesa Zarządu, adekwatnymi do skali działalności Spółki zasobami, które pozwalają skutecznie realizować zadania funkcji oraz zapewniać odpowiednie wsparcie Spółki w jej bieżącej i długofalowej działalności. Osobą nadzorującą funkcję zgodności jest Gerard Bisewski (Dyrektor Biura Zarządu). Jego obowiązki polegają na nadzorze nad realizacją zadań wykonywanych przez funkcję zgodności, w tym między innymi nad identyfikacją i oceną ryzyk związanych z niezachowaniem zgodności, oceną możliwych skutków planowanych lub wprowadzanych zmian w prawie oraz nad doradzaniem Zarządowi i Radzie Nadzorczej Spółki oraz jej pracownikom w zakresie zachowania zgodności z przepisami prawa krajowego, regulacjami organów nadzorczych, wytycznymi wewnętrznymi oraz szeroko rozumianą etyką działalności Spółki. Szczegóły dotyczące uprawnień, zasobów i niezależności operacyjnej funkcji zgodności oraz sposób sprawozdawania i udzielania przez nią porad Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Spółki zostały opisane w rozdziale *B.4 System kontroli wewnętrznej*.

Funkcja aktuarialna – jej umiejscowienie w strukturze organizacyjnej Spółki zapewniające odpowiednią niezależność operacyjną (niezależna jednostka organizacyjna w pionie Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych) oraz prawa i uprawnienia określono w legislacji wewnętrznej. Funkcja aktuarialna dysponuje odpowiednimi, zapewnionymi przez Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych, adekwatnymi do skali działalności Spółki zasobami, które pozwalają skutecznie realizować zadania funkcji oraz zapewnić odpowiednie wsparcie Spółki w jej bieżącej i długofalowej działalności. Aktuariuszem nadzorującym funkcję aktuarialną jest Jarosław Bobkowski (Dyrektor Departamentu Aktuariatnego). Jego obowiązki polegają na nadzorze nad realizacją zadań wykonywanych przez funkcję aktuarialną, w tym między innymi nad koordynacją ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności, nad zapewnieniem adekwatności metodologii i stosowanych modeli oraz założeń przyjętych do ustalania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności i ocen jakości wykorzystywanych w tym celu danych, nad informowaniem odpowiednich organów o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności, a także innymi czynnościami, opisanymi w rozdziale *B.6. Funkcja aktuarialna*. Szczegóły dotyczące uprawnień, zasobów i niezależności operacyjnej funkcji aktuarialnej oraz sposób sprawozdawania i udzielania przez nią porad Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Spółki zostały opisane w rozdziale *B.6 Funkcja aktuarialna*.

Funkcja audytu wewnętrznego – jej umiejscowienie w strukturze organizacyjnej Spółki zapewniające jej odpowiednią niezależność operacyjną (niezależna jednostka organizacyjna w pionie Prezesa Zarządu) oraz prawa i uprawnienia określono w legislacji wewnętrznej. Funkcja audytu wewnętrznego dysponuje odpowiednimi, zapewnionymi przez Prezesa Zarządu, adekwatnymi do skali działalności Spółki zasobami, które pozwalają skutecznie realizować zadania funkcji oraz zapewnić odpowiednie wsparcie Spółki w jej bieżącej i długofalowej działalności. Osobą nadzorującą funkcję audytu wewnętrznego jest Grzegorz Człowiekowski (Dyrektor Biura Audytu Wewnętrznego). Jego obowiązki polegają na nadzorze nad realizacją zadań wykonywanych przez audyt wewnętrzny, w tym między innymi na nadzorze nad prowadzeniem oceny procesów: zarządzania ryzykiem, kontroli i ładu organizacyjnego i przyczynianiem się do poprawy ich działania oraz na nadzorze nad wsparciem organizacji w osiągnięciu celów poprzez zapewnienie skuteczności wymienionych procesów. Szczegóły dotyczące uprawnień, zasobów i niezależności operacyjnej funkcji audytu wewnętrznego oraz sposób sprawozdawania i udzielania przez nią porad Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Spółki zostały opisane w rozdziale *B.5 Funkcja audytu wewnętrznego*.

Funkcja zarządzania ryzykiem – jej umiejscowienie w strukturze organizacyjnej Spółki zapewniające jej odpowiednią niezależność operacyjną (niezależna jednostka organizacyjna w pionie Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych) oraz prawa i uprawnienia określono w legislacji wewnętrznej. Funkcja zarządzania ryzykiem dysponuje odpowiednimi, zapewnionymi przez Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych, adekwatnymi do skali działalności Spółki zasobami, które pozwalają skutecznie realizować zadania funkcji oraz zapewnić odpowiednie wsparcie Spółki w jej bieżącej i długofalowej działalności. Osobą nadzorującą funkcję zarządzania ryzykiem jest Marcin Pachałko (Dyrektor Biura Ryzyka). Jego obowiązki polegają na nadzorze nad realizacją zadań w zakresie czynności związanych z zarządzaniem ryzykiem w Spółce, w tym między innymi na nadzorze nad kontrolą ogólnej sytuacji ryzyka Spółki oraz nad wczesnym rozpoznawaniem istotnych czynników ryzyka. Szczegóły dotyczące uprawnień, zasobów i niezależności operacyjnej funkcji zarządzania ryzykiem oraz sposób sprawozdawania i udzielania przez nią porad Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Spółki zostały opisane w rozdziale *B.3 System zarządzania ryzykiem*.

W ramach Spółki mogą być powoływane komitety wspierające zarządzanie poszczególnymi obszarami jej działalności. Ich pracami kierują członkowie Zarządu lub wskazane osoby, które raportują prace bezpośrednio nadzorującemu członkowi Zarządu. Oto najważniejsze komitety funkcjonujące obecnie w Spółce, powołane na podstawie uchwał Zarządu:

- Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem, którego strategicznym celem jest nadzór nad procesami zarządzania ryzykiem w Spółce,
- Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami, którego strategicznym celem jest koordynacja zarządzania aktywami i pasywami w celu minimalizacji ryzyka niedopasowania struktury aktywów do zobowiązań oraz istotnych ryzyk związanych z inwestycjami,
- Komitet NATCAT, którego strategicznym celem jest koordynacja identyfikacji, pomiaru, monitorowania i raportowania ryzyk katastroficznych, w tym powodzi, oraz definiowanie odpowiednich scenariuszy reakcji na zdarzenia związane z realizacją ryzyka.

Zasady raportowania

Podstawową zasadą raportowania w Spółce jest raportowanie bezpośrednio do przełożonego w ramach podległości dyscyplinarnej. W przypadku określonych zdarzeń oraz stanowisk i funkcji Spółka stosuje odmienne ścieżki raportowania dotyczące podległości funkcjonalnej.

Rada Nadzorcza na każdym posiedzeniu (Rada Nadzorcza odbywa co najmniej 6 posiedzeń w ciągu roku, określonych w harmonogramie posiedzeń Rady na dany rok) otrzymuje od Zarządu raport z bieżącej działalności, obejmujący uzgodniony z nią zakres informacji, który pozwala na sprawowanie skutecznego nadzoru nad działalnością Spółki. Dodatkowe raporty i informacje przygotowywane są zgodnie z aktualnym zapotrzebowaniem Rady Nadzorczej. Jedyne akcjonariusz Spółki otrzymuje informacje w formie i o stopniu szczegółowości uzgodnionym ze Spółką.

Polityka wynagradzania Zarządu

Polityka wynagradzania Zarządu ustalana jest zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa oraz łądem korporacyjnym i uwzględnia sytuację finansową Spółki. Wynagrodzenie członków Zarządu jest finansowane i wypłacane ze środków Spółki. Struktura wynagradzania Zarządu opiera się na pogłębionej analizie i korelacji zakresu odpowiedzialności, doświadczenia, umiejętności i kompetencji członków Zarządu. Celem polityki wynagradzania Zarządu jest wsparcie realizacji zarówno krótko-, jak i długoterminowej strategii biznesowej Spółki oraz jej jedyne go akcjonariusza.

Wynagrodzenie całkowite członków Zarządu podzielone jest na część stałą i część zmienną. Spółka zapewnia odpowiednie zrównoważenie składników wynagrodzenia. Komponenty zmiennej części uposażenia, stanowiącej większą ze składowych wynagrodzenia, umożliwiają odpowiednie nagradzanie i promowanie realizacji określonych celów finansowych i operacyjnych, przy jednoczesnym zapewnieniu zgodności z wszelkimi mającymi zastosowanie do Spółki wymogami prawnymi i regulacyjnymi oraz zachowaniu rozsądnego i efektywnego zarządzania ryzykiem (w tym unikania podejmowania nad-

miernego ryzyka względem decyzji krótkoterminowych – komponenty wynagrodzenia zmiennego w równych częściach odnoszą się do realizacji celów zarówno krótko-, jak i długoterminowych). Na wysokość wynagrodzenia zmiennego kluczowy wpływ ma ocena pracy członków Zarządu z uwzględnieniem czynników takich jak:

- realizacja kluczowych wskaźników wydajnościowych Spółki,
- skuteczność realizowanych działań, w tym adekwatności przyjmowanego ryzyka,
- pozycja kapitałowa Spółki.

Wynagrodzenie zmienne członków Zarządu w 2019 roku stanowiły:

- nagroda roczna,
- premia uznaniowa,
- długoterminowe programy motywacyjne.

Polityka wynagradzania Rady Nadzorczej

Członkowie niezależni Rady Nadzorczej otrzymują stałe kwartalne wynagrodzenie wypłacane ze środków Spółki. Jego wysokość odpowiada praktyce rynkowej dotyczącej wynagrodzeń w sektorze instytucji finansowych, w tym w innych krajowych zakładach ubezpieczeń i ich grupach kapitałowych. Członkowie niezależni nie otrzymują wynagrodzenia zmiennego zależnego od wyników Spółki. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej zrezygnowali z prawa do otrzymywania wynagrodzenia i swoją działalność realizują bez otrzymywania uposażenia ze strony Spółki.

Pozostałe informacje na temat polityki wynagrodzenia kluczowych funkcji

Spółka nie ma dodatkowych programów emerytalno-rentowych lub programów wcześniejszych emerytur dla członków Zarządu, Rady Nadzorczej czy osób nadzorujących kluczowe funkcje.

Prawa do wynagrodzenia członków organu zarządzającego nie zmieniły się względem poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Polityka wynagradzania pracowników

Zgodnie z obowiązującym w Spółce regulaminem wynagradzania pracownicy otrzymują wynagrodzenie za pracę odpowiadające rodzajowi wykonywanej pracy, kwalifikacjom wymaganym przy jej wykonywaniu, a także ilości i jakości świadczonych prac. Wysokość wynagrodzenia zasadniczego jest ustalana w każdym przypadku indywidualnie, w ramach określonych w regulaminie wynagradzania, na podstawie oceny i rekomendacji przełożonego, uwzględniającej między innymi:

- analizę umiejętności, kwalifikacji, kompetencji pracownika i jego doświadczenie zawodowe,
- ilość i jakość wykonywanej pracy,
- zajmowane stanowisko,

- zaangażowanie w wykonywane zadania i postawę pracownika wobec pracy,
- aktualną sytuację na rynku pracy.

Podstawowe znaczenie w wynagradzaniu pracowników Spółki mają stałe składniki wynagrodzenia. Dodatkowo w przypadku wybranych grup pracowników Spółka stosuje zmienne składniki wynagrodzenia o charakterze regulaminowym (prowizje) i uznaniowym (premie), mające charakter rozliczeniowy i motywacyjny.

Na mocy ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych Spółka w 2019 roku objęła swoich pracowników powszechnym, dobrowolnym, systemem długoterminowego oszczędzania. Wpłata podstawowa finansowana przez Spółkę stanowiąca określony procent wynagrodzenia branego pod uwagę do wyliczenia podstawy wymiaru składek na ubezpieczenie emerytalne i rentowe, przekazywana jest w cyklach miesięcznych na indywidualny rachunek pracownika prowadzony przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych.

W 2019 roku Spółka nie zrealizowała istotnych transakcji z akcjonariuszem, członkami Zarządu czy Rady Nadzorczej.

Zasady systemu zarządzania

Zasady określone w ramach systemu zarządzania spełniają następujące kryteria:

- są wzajemnie dopasowane i spójne,
- są zgodne z realizowaną strategią,
- jasno określają cele, do których realizacji mają się przyczynić,
- jasno określają zadania, które należy wykonać,
- jasno określają osoby lub funkcje odpowiedzialne za ich realizację,
- jasno określają procesy i procedury sprawozdawcze, które należy stosować,
- wskazują zobowiązanie odpowiednich jednostek organizacyjnych do przekazywania funkcjom kluczowym informacji o wszelkich faktach o istotnym znaczeniu dla wypełnianych przez nie obowiązków.

Efektywność systemu zarządzania jest analizowana zarówno w kontekście realizacji zamierzeń strategicznych i planów rozwojowych, jak i realizacji obowiązków w ramach jednostek organizacyjnych. Na podstawie analiz podejmowane są decyzje, które pozwalają jak najlepiej dopasować system zarządzania do profilu działalności Spółki oraz zmieniającego się otoczenia biznesowego.

W świetle powyższego należy ocenić, iż Spółka posiada system zarządzania adekwatny do charakteru, skali i złożoności ryzyk charakterystycznych dla swojej działalności.

B.2. WYMOGI DOTYCZĄCE KOMPETENCJI I REPUTACJI

Kompetencje każdej osoby pełniącej kluczową funkcję w Spółce ocenia się przed mianowaniem jej na dane stanowisko oraz w każdej sytuacji, w której konieczna jest ponowna ocena. Odpowiada za to wybrany organ Spółki (wymienione w rozdziale *B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania*), który mianuje osobę realizującą zadania w ramach kluczowych funkcji. Oceny lub powtórnej oceny dokonuje specjalna komisja, w której skład wchodzi między innymi pracownicy funkcji zgodności oraz spraw personalnych. Wyniki i najważniejsze elementy oceny są dokumentowane.

Ocena kompetencji obejmuje weryfikację takich elementów, jak:

- historia zatrudnienia,
- referencje,
- wykształcenie,
- kwalifikacje zawodowe – oceniane pod kątem wymogów danego stanowiska.

Ocena kompetencji opiera się na zdefiniowanym zakresie wiedzy, doświadczenia i kwalifikacji wymaganych w związku z przydzielonymi obowiązkami.

Oceniając reputację osoby pełniącej kluczową funkcję, bierze się pod uwagę jej uczciwość potwierdzoną działaniami w sferze zawodowej i osobistej. Należy przy tym uwzględnić wszelkie wątpliwości natury kryminalnej, finansowej i nadzorczej. W tym celu osoby ubiegające się o stanowiska w ramach kluczowych funkcji w Spółce muszą przedstawić zaświadczenie o niekaralności, wydane przez odpowiedni organ administracji państwowej lub oświadczenie o niekaralności składane pod rygorem odpowiedzialności karnej, a także oświadczenie o prowadzonych postępowaniach sądowych, oświadczenie o udziale w zarządach i radach nadzorczych innych spółek oraz o innych aktywnościach, które są analizowane pod kątem ewentualnego konfliktu interesów.

Kompetencje i reputacja osób pełniących kluczowe funkcje są oceniane w terminie wyznaczonym przez specjalną komisję. Ocenę osób realizujących zadania w ramach kluczowych funkcji Spółka przygotowuje na podstawie decyzji specjalnej komisji lub w jednej z następujących sytuacji:

- przedłużenie umowy o pracę z osobą pełniącą kluczową funkcję,
- istotna zmiana zakresu obowiązków i wymogów na stanowisku w ramach kluczowej funkcji.

B.3. SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Działający w Spółce system zarządzania ryzykiem jest zintegrowany z jej strukturą organizacyjną oraz procesami decyzyjnymi, z uwzględnieniem osób pełniących kluczowe funkcje. Spółka w ramach systemu zarządzania ryzykiem realizuje procesy mające na celu określanie, ocenę i monitorowanie ryzyka, na które może być narażona na poziomie indywidualnym oraz zagregowanym. System zarządzania ryzykiem zorganizowany jest zgodnie z koncepcją trzech linii obrony. Pierwszą z nich

stanowią funkcje operacyjne odpowiedzialne za podejmowanie decyzji w zakresie zarządzania portfelem produktowym i inwestycyjnym Spółki. Drugą linią obrony jest funkcja zarządzania ryzykiem odpowiedzialna za nadzór nad systemem zarządzania ryzykiem oraz wspieranie pierwszej linii obrony w realizowaniu powierzonych zadań. Trzecią linią obrony stanowi funkcja audytu wewnętrznego, odpowiedzialna za niezależną ocenę funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem oraz wskazywanie obszarów wymagających poprawy.

I Rysunek 3. System zarządzania ryzykiem



Spółka uchwałą Zarządu wdrożyła funkcję zarządzania ryzykiem oraz powołała osobę ją nadzorującą – Dyrektora Biura Ryzyka. Funkcja ta jest realizowana w ramach pionu Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych. W strukturze Spółki wyodrębniono także niezależną, właściwą merytorycznie komórkę organizacyjną, co zapewnia niezależność funkcji zarządzania ryzykiem i pozwala na jej skuteczną realizację oraz wykonywanie obowiązków w sposób obiektywny, wykluczający występowanie sytuacji wywierania wpływu i konfliktu interesów. Wszyscy pracownicy tej komórki organizacyjnej podlegają osobie nadzorującej funkcję zarządzania ryzykiem. Przyjęte w Spółce zasady jednoznacznie regulują powyższe kwestie, umożliwiając wykonywanie zadań tej funkcji w sposób niezakłócony. Zasoby funkcji zostały oszacowane i wyrażone w formie zapotrzebowania na etaty, które zostało w pełni zaspokojone, co zapewniło odpowiednią liczbę pracowników o zdefiniowanych

uprzednio kompetencjach, niezbędnych do osiągnięcia zakładanych celów. Adekwatność powyższych zasobów jest przedmiotem ciągłej weryfikacji dokonywanej przez osobę nadzorującą funkcję kluczową, powiązanej z realizacją bieżących i nowych zadań. W przypadku konieczności wprowadzania zmian (np. zapewnienia dodatkowych etatów), są one wdrażane w trybie zapewniającym ciągłość kompleksowej i poprawnej realizacji zadań funkcji.

Funkcja obejmuje koordynację czynności związanych z zarządzaniem ryzykiem, monitorowanie ogólnej sytuacji ryzyka Spółki oraz wczesne rozpoznawanie istotnych czynników ryzyka. Funkcja przedkłada Zarządowi Spółki sprawozdania okresowe oraz doraźne, które zawierają omówienie i podsumowanie prowadzonych działań. Ponadto wykonuje zadania doradcze dla Zarządu Spółki w zakresie podejmowania decyzji obciążonych ryzykiem oraz monitoruje efektywność systemu zarządzania ryzy-

kiem. Na każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej funkcja zarządzania ryzykiem przedkłada okresowe sprawozdania dotyczące działalności funkcji.

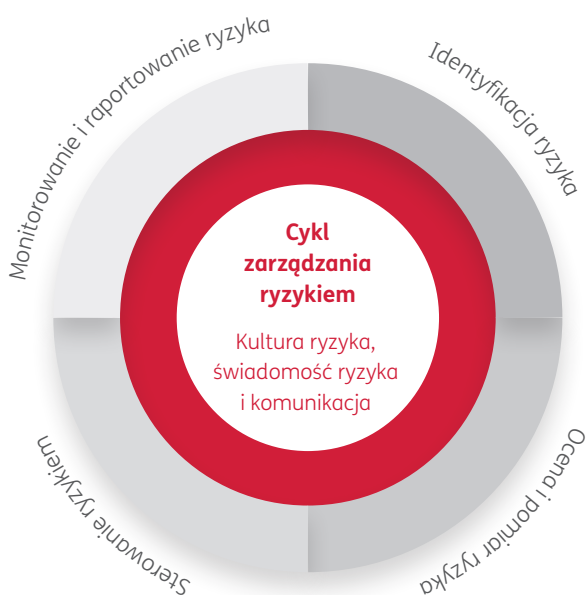
Spółka posługuje się katalogiem ryzyka, w którym wyróżniono siedem kategorii:

- ryzyko aktuarialne (ubezpieczeniowe),
- ryzyko rynkowe,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko operacyjne,
- ryzyko płynności,
- ryzyko strategiczne,
- ryzyko reputacyjne.

Spółka definiuje profil ryzyka jako kombinację powyższych kategorii wynikającą ze specyfiki prowadzonej przez nią działalności.

W celu efektywnego i ciągłego określania, oceny, sterowania oraz monitorowania ryzyka Spółka na poziomie indywidualnym wdrożyła cykl zarządzania ryzykiem.

Rysunek 4. **Cykl zarządzania ryzykiem**



Identyfikacja

Identyfikacja ryzyka polega na wykrywaniu, rozpoznawaniu i rejestrowaniu istotnych dla Spółki ryzyk, które mogą mieć pozytywny (szansa) lub negatywny (zagrożenie) wpływ na osiągnięcie celów Spółki, w tym na ustaleniu przyczyn i obszarów występowania tych ryzyk. Identyfikacja ryzyka jest istotna, gdyż niezidentyfikowane ryzyka nie będą brane pod uwagę na dalszych etapach procesu zarządzania ryzykiem, co może skutkować poniesieniem straty przez Spółkę.

Ocena i pomiar

Ocena i pomiar ryzyka polega na właściwym zrozumieniu ryzyka. Zasadniczo obejmuje rozważenie wpływu i prawdopodobieństwa materializacji zidentyfikowanego ryzyka. Ocena ryzyka pozwala określić zgodnie z kryteriami przyjętymi przez Spółkę, czy dane ryzyko jest istotne dla Spółki. Ocena i pomiar ryzyka dostarcza informacji niezbędnych do określenia, czy i jakiego sterowania wymaga zidentyfikowane ryzyko oraz – o ile podjęta została decyzja o konieczności jego ograniczenia – w jakim stopniu to ryzyko należy jeszcze ograniczyć, aby osiągnąć ono akceptowalny dla Spółki poziom.

Sterowanie

Sterowanie ryzykiem polega na określeniu przez Spółkę właściwej reakcji na zidentyfikowane ryzyko. Celem działań podejmowanych w odpowiedzi na ryzyko jest ograniczenie zagrożeń i wykorzystanie pojawiających się szans. Zasadniczo, w ramach sterowania ryzykiem w Spółce można wyróżnić następujące rodzaje działań: niepodjęcie ryzyka (nieangażowanie się w określonej działalności), przeniesienie ryzyka (zawarcie umowy transferującej ryzyko na drugą stronę), akceptacja ryzyka (przyjęcie możliwych konsekwencji wynikających z materializacji ryzyka) oraz ograniczenie ryzyka (podejmowanie działań mających na celu zmniejszenie wpływu ryzyka na cele Spółki lub prawdopodobieństwa jego wystąpienia).

Monitorowanie i raportowanie

Monitorowanie to usystematyzowany sposób sporządzania i analizowania informacji o ryzyku. Monitorowanie służy zapewnieniu aktualności informacji o samym ryzyku oraz skuteczności działań podejmowanych w ramach sterowania nim. Elementy te są niezbędne dla dostosowania się do zmieniającego się środowiska i ciągłego doskonalenia zarządzania ryzykiem. Monitorowanie ryzyka można prowadzić m.in. poprzez porównywanie stanu aktualnego z przyjętymi założeniami oraz analizę efektywności.

Przez raportowanie ryzyka należy rozumieć regularne przekazywanie informacji o zarządzaniu ryzykiem na podstawie z góry zdefiniowanych wymagań (wewnętrznych oraz zewnętrznych).

Spółka zdefiniowała i wdrożyła proces decyzyjny oparty na analizie ryzyka. Proces uwzględnia istotne tematy kierowane do decyzji Zarządu Spółki. W ramach zadań doradczych funkcja zarządzania ryzykiem ma prawo przedłożyć Zarządowi Spółki rekomendację dotyczącą analizy konkretnego ryzyka. Podejmując decyzję, Zarząd Spółki ustosunkowuje się do rekomendacji funkcji zarządzania ryzykiem. Podejmowane decyzje są dokumentowane wraz z informacją dotyczącą stanowiska Zarządu Spółki. Za realizację decyzji odpowiada pracownik odpowiedzialny za daną rekomendację.

Spółka wdrożyła proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności (dalej: ORSA). Celem procesu ORSA jest zapewnienie, że Spółka angażuje się w proces oceny wszystkich ryzyk oraz że ustala odpowiadające im potrzeby kapitałowe. ORSA jest procesem ciągłym, w którym uczestniczy Zarząd, jak również pozostałe osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem w Spółce. Otrzymują one miesięczne raporty z monitoringu, identyfikacji i raportowania ryzyk oraz biorą udział w cokwartalnych posiedzeniach Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem. Proces ORSA koordynowany jest przez funkcję zarządzania ryzykiem. Jest on spójny z procesem planistycznym Spółki. Zarząd Spółki uczestniczy w analizie i w wyborze najistotniejszych ryzyk identyfikowanych w ramach procesu ORSA, w budowaniu na ich podstawie scenariuszy warunków skrajnych oraz wniosków z ORSA. Każda decyzja Zarządu, która może wpłynąć na profil ryzyka Spółki, poprzedzona jest jakościową i ilościową analizą ryzyka.

W ramach procesu ORSA analizowane są własne potrzeby w zakresie wypłacalności, z uwzględnieniem wymogów kapitałowych, strategii biznesowej, zasad zarządzania kapitałem, profilu ryzyka Spółki i wyników testów warunków skrajnych. Przyjęte progi ostrzegawcze dla współczynnika wypłacalności ustalane są na poziomie odpowiednim do podjęcia ewentualnych działań mających zapewnić ciągłą zgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności. Docelowy poziom współczynnika wypłacalności dla Spółki zapewnia bezpieczne pokrycie, biorąc pod uwagę naturalną zmienność czynników ekonomicznych, i pozwala na efektywne konkurencyjne na rynku ubezpieczeniowym.

Jednym z narzędzi procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności jest Raport ORSA, zawierający podsumowanie jakościowych i ilościowych wyników oceny oraz wnioski z ich analizy. Raport ORSA przygotowywany jest corocznie w drugiej połowie roku i jest przyjmowany przez Zarząd. Dodatkowy Raport ORSA może zostać przygotowany w przypadku istotnego spadku środków własnych, np. w wyniku nagłego, dotkliwego zdarzenia szkodowego (z którego straty nie zostałyby pokryte przez reasekurację). Dodatkowy Raport jest też przygotowywany w przypadku wystąpienia nadzwyczajnych okoliczności skutkujących istotnymi zmianami w profilu ryzyka bądź w pozycji kapitałowej. Osobą, która decyduje o przygotowaniu dodatkowego raportu ORSA, jest Osoba Nadzorująca Funkcję Zarządzania Ryzykiem.

Wnioski uzyskane w ORSA są uwzględniane w ramach:

- procesu zarządzania kapitałem, w którym m.in. uwzględnia się plan poziomu współczynnika wypłacalności, wyniki analizy wrażliwości i testów warunków skrajnych,
- planowania działalności Spółki – poprzez wdrażanie rozwiązań zapewniających spełnienie wszystkich wymogów ustawowych w zakresie bezpieczeństwa finansowego i wypłacalności,
- opracowywania i tworzenia produktów.

W ramach systemu zarządzania ryzykiem Spółka opracowała i wdrożyła strategię, której nadrzędnym celem jest monitorowanie strategicznych kryteriów dla zarządzania ryzykiem takich, jak:

- utrzymanie silnej kondycji finansowej,
- ochrona i wzrost wartości Spółki,
- ochrona reputacji.

System zarządzania ryzykiem jest ściśle powiązany z procesem zarządzania kapitałem w Spółce. Prowadzony monitoring obejmuje analizę wpływu podejmowanych działań na środki własne, kapitał na ryzyko i w konsekwencji – na wypłacalność Spółki.

B.4. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

System kontroli wewnętrznej został ustanowiony przez Zarząd Spółki. Stanowi on kluczowy element ładu korporacyjnego obowiązującego w Spółce. Zorganizowany jest zgodnie z koncepcją trzech linii obrony. Obejmuje wszystkie poziomy Spółki oraz procesy powierzone w drodze outsourcingu. System kontroli wewnętrznej ma na celu zapewnienie, że realizowane procesy biznesowe działają skutecznie oraz że regulacje wewnętrzne i zewnętrzne są przestrzegane. Biuro Audytu Wewnętrznego prowadzi audyty systemu kontroli wewnętrznej we wszystkich procesach oraz na poziomie organizacji kontroli wewnętrznej, zgodnie z rocznymi i wieloletnimi planami audytu.

Funkcja zgodności

Spółka utworzyła niezależną funkcję zgodności, obejmującą oficera ds. zgodności i wyodrębnioną organizacyjnie, właściwą merytorycznie komórce organizacyjną – obszar zgodności, ulokowane w Biurze Zarządu. Wszyscy pracownicy tej komórki podlegają osobie nadzorującej funkcję zgodności, ona zaś podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu. Wyodrębnienie organizacyjne tej komórki zapewnia niezależność funkcji zgodności i pozwala na jej skuteczną realizację oraz wykonywanie obowiązków w sposób obiektywny, wykluczający występowanie sytuacji wywierania wpływu i konfliktu interesów. Przyjęte w Spółce zasady jednoznacznie regulują powyższe kwestie, umożliwiając realizację zadań funkcji w sposób niezakłócony.

Zadaniem funkcji jest wspomaganie Zarządu w opracowywaniu i wdrażaniu działań organizacyjnych, które są niezbędne, aby zapewnić zachowanie Spółki zgodnie z obowiązującymi regulacjami wewnętrznymi i zewnętrznymi. Funkcja zgodności działa tym samym na rzecz harmonizacji zachowania Spółki oraz jej pracowników z głównymi wewnętrznymi zasadami, z uwzględnieniem lokalnych uwarunkowań prawnych i biznesowych. Oto cztery kluczowe zadania realizowane przez funkcję zgodności:

- wczesne ostrzeżenie: ocena możliwych skutków planowanych lub wprowadzanych zmian w prawie,
- doradztwo: doradzanie Zarządowi i Radzie Nadzorczej Spółki oraz jej pracownikom w zakresie zachowania zgodności z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi,
- nadzorowanie: nadzór nad zachowaniem zgodności z przepisami prawa i przyjętymi normami prowadzenia działalności,
- kontrola: systematyczna identyfikacja i ocena ryzyk związanych z niezachowaniem zgodności z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi.

Funkcja zgodności realizuje swoje zadania samodzielnie i niezależnie. Dysponuje nieograniczonym prawem do informacji dotyczących istotnych zadań związanych z zapewnieniem zgodności, obejmujących wszystkie struktury Spółki. Zasoby funkcji są adekwatne do skali prowadzonej działalności, a także ekspozycji Spółki na ryzyka związane z jej działalnością w przyjętym modelu biznesowym. Zasoby funkcji zostały oszacowane i wyrażone w formie zapotrzebowania na etaty, które zostało w pełni zaspokojone, co zapewniło odpowiednią liczbę pracowników o zdefiniowanych uprzednio kompetencjach niezbędnych do osiągnięcia założonych celów. Adekwatność powyższych zasobów jest przedmiotem ciągłej weryfikacji prowadzonej przez osobę nadzorującą funkcję kluczową, powiązanej z realizacją bieżących i nowych zadań. W przypadku konieczności wprowadzania zmian (np. zapewnienia dodatkowych etatów), są one wdrażane w trybie zapewniającym ciągłość kompleksowej i poprawnej realizacji zadań funkcji.

W miarę potrzeb Spółki, nie rzadziej jednak niż raz w roku funkcja zgodności przeprowadza przegląd ustanowionych zasad i planów zapewnienia zgodności z przepisami. Przegląd obejmuje wszystkie obszary działalności Spółki oraz ich ekspozycje na ryzyko związane z potencjalnym nieprzebrzeganiem przepisów.

Funkcja zgodności przedkłada Zarządowi Spółki sprawozdania okresowe oraz przygotowuje ad hoc (zgodnie z zapotrzebowaniem) dotyczące działalności funkcji. Raporty uwzględniają kluczowe oceny ryzyk związanych z niezachowaniem zgodności, ocenę możliwych skutków planowanych lub wprowadzanych zmian w prawie, a także informacje dotyczące stwierdzonych naruszeń zasad zgodności oraz działań naprawczych podjętych

przez kierownictwo Spółki stosownie do bieżących potrzeb. Funkcja zgodności pełni również rolę stałego doradcy Zarządu ds. zapewniania zgodności z przepisami – zgodnie z wewnętrznymi regulacjami oficer ds. zgodności jest obecny na wszystkich posiedzeniach Zarządu Spółki.

Funkcja zgodności pełni również rolę stałego doradcy Rady Nadzorczej ds. zapewniania zgodności z przepisami. Na każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej funkcja zgodności przedkłada Radzie okresowe sprawozdania dotyczące działalności funkcji. Raporty uwzględniają kluczowe oceny ryzyk związanych z niezachowaniem zgodności, ocenę możliwych skutków planowanych lub wprowadzanych zmian w prawie, a także informacje dotyczące stwierdzonych naruszeń zasad zgodności oraz działań naprawczych podjętych przez kierownictwo Spółki stosownie do bieżących potrzeb.

W okresie sprawozdawczym nie zmieniły się istotne zasady zapewniające zgodność z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi.

B.5. FUNKCJA AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

Funkcję audytu wewnętrznego wdrożono uchwałą Zarządu, powołującą Biuro Audytu Wewnętrznego. Jego dyrektor ma bezpośredni i nieograniczony dostęp do Zarządu.

Audyt wewnętrzny wspiera Zarząd Spółki w monitorowaniu jej działań, w szczególności zaś w kontroli wewnętrznego systemu zarządzania, w tym systemu zarządzania ryzykiem, systemu kontroli wewnętrznej oraz pozostałych kluczowych funkcji (zgodności, zarządzania ryzykiem i aktuarialnej). Funkcja audytu wewnętrznego podlega administracyjnie Prezesowi Zarządu, któremu raportuje wyniki pracy. Równocześnie zapewnione jest właściwe raportowanie do Rady Nadzorczej Spółki (reprezentowanej przez Komitet do spraw Audytu).

Zarówno dyrektor, jak i pracownicy audytu wewnętrznego są świadomi krajowych i międzynarodowych standardów praktyki zawodowej audytu wewnętrznego, którymi się kierują. Liczne środki, takie jak odpowiednie umiejscowienie w strukturze organizacyjnej, spójny podział obowiązków oraz kompleksowe zapewnienie jakości w trakcie badania gwarantują zachowanie niezależności i obiektywizmu funkcji audytu. Zasoby funkcji zostały oszacowane i wyrażone w formie zapotrzebowania na etaty, które zostało w pełni zaspokojone poprzez zapewnienie odpowiedniej liczby pracowników o zdefiniowanych uprzednio kompetencjach niezbędnych do skutecznego osiągnięcia zakładanych celów. Adekwatność powyższych zasobów jest przedmiotem ciągłej weryfikacji prowadzonej przez osobę nadzorującą funkcję kluczową, powiązanej z wykonywaniem bieżących i nowych zadań. W przypadku konieczności wprowadzania zmian

(np. zapewnienia dodatkowych etatów), są one wdrażane w trybie zapewniającym ciągłość kompleksowej i poprawnej realizacji zadań funkcji.

Audytorzy wewnętrzni podczas realizacji swoich zadań zobowiązani są między innymi do unikania wszelkich sytuacji, które mogłyby w jakikolwiek sposób wpłynąć na ich niezależność i obiektywizm. Auditorom wewnętrznym nie wolno przyjmować odpowiedzialności za nieaudytowe funkcje i zadania, które podlegają okresowej ocenie audytu wewnętrznego.

Audyt wewnętrzny wykonuje powierzone mu zadania odpowiedzialnie. Celem audytu wewnętrznego jest:

- usprawnienie działalności operacyjnej Spółki,
- prowadzenie systematycznej i dokonywanej w uporządkowany sposób oceny procesów zarządzania ryzykiem, kontroli i ładu organizacyjnego i przyczynianie się do poprawy ich działania,
- wsparcie organizacji w osiągnięciu celów poprzez zapewnienie skuteczności wymienionych procesów.

Audyt wewnętrzny może podejmować się doradztwa wewnętrznego (niezależnie od swoich czynności audytowych) pod warunkiem, że ma odpowiednią wiedzę i kompetencje, a zadanie to nie zagraża wykonaniu zatwierdzonego rocznego planu audytu.

Zadania audytowe opierają się na szczegółowym planie uchwalanym co roku, wywodzącym się z planu wieloletniego. Oba plany powstają na podstawie samodzielnie przeprowadzanej oceny ryzyka oraz analizy ryzyka operacyjnego dokonywanej przez Biuro Ryzyka. Funkcja audytu wewnętrznego działa na podstawie zasad zaakceptowanych przez Zarząd Spółki oraz zgodnie z najlepszymi standardami pracy audytowej.

B.6. FUNKCJA AKTUARIALNA

Funkcję aktuarialną wdrożono uchwałą Zarządu, na mocy której określono jej zadania oraz powołano nadzorującą ją osobę – aktuarium pełniącą funkcję Dyrektora Departamentu Aktuarialnego i podlegającego bezpośrednio Wiceprezesowi Zarządu. W strukturze Spółki wyodrębniono także niezależną, właściwą merytorycznie komórkę organizacyjną, co zapewnia niezależność funkcji aktuarialnej i pozwala na jej skuteczną realizację oraz wykonywanie obowiązków w sposób obiektywny, wykluczający występowanie sytuacji wywierania wpływu i konfliktu interesów. Wszyscy pracownicy tej komórki organizacyjnej podlegają osobie nadzorującej funkcję aktuarialną. Odpowiednie, przyjęte w Spółce zasady jednoznacznie regulują powyższe kwestie, umożliwiając realizację zadań funkcji w sposób niezakłócony. Zasoby funkcji zostały oszacowane i wyrażone w formie zapotrzebowania na etaty, które zostało w pełni zaspokojone, co zapewniło funkcji odpowiednią liczbę pracowników o zdefiniowanych uprzednio kompetencjach, niezbęd-

nych do skutecznego osiągnięcia zakładanych celów. Adekwatność powyższych zasobów jest przedmiotem ciągłej weryfikacji prowadzonej przez osobę nadzorującą funkcję kluczową, powiązanej z wykonywaniem bieżących i nowych zadań. W przypadku konieczności wprowadzania zmian (np. zapewnienia dodatkowych etatów), są one wdrażane w trybie zapewniającym ciągłość kompleksowej i poprawnej realizacji zadań funkcji. Funkcja aktuarialna ma wkład w efektywne funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem w Spółce poprzez nadzór nad procesami naliczania i kontroli rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, a także opiniowanie polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczeń oraz adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji.

Funkcja aktuarialna realizuje w Spółce następujące cele:

- koordynacja ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności,
- zapewnienie adekwatności metodologii i stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności,
- ocena jakości i stopnia wystarczalności danych wykorzystywanych do obliczenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności,
- porównanie najlepszych oszacowań z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń,
- informowanie Zarządu i Rady Nadzorczej o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności,
- nadzorowanie obliczeń rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności, jeżeli konieczne jest stosowanie przybliżeń lub podejścia indywidualnego,
- wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia,
- wyrażanie opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji,
- wkład w efektywne wdrażanie systemu zarządzania ryzykiem, w szczególności w odniesieniu do modelowania ryzyka leżącego u podstaw obliczeń wymagań kapitałowych oraz w odniesieniu do własnej oceny ryzyka i wypłacalności.

Dodatkowo funkcja aktuarialna w Spółce odpowiada za ustalanie wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów rachunkowości.

B.7. OUTSOURCING

Spółka określiła i wdrożyła zasady dotyczące outsourcingu. Można go zastosować tylko wtedy, gdy zawarta umowa nie będzie realizowana w sposób prowadzący do:

- przekazania zarządzania Spółką,
- przekazania wykonywania działalności ubezpieczeniowej w sposób powodujący brak faktycznego wykonywania działalności przez Spółkę,
- pogorszenia jakości systemu zarządzania Spółką,
- wzrostu ryzyka operacyjnego,
- pogorszenia możliwości monitorowania Spółki przez organy nadzoru,
- pogorszenia jakości usług świadczonych ubezpieczającym, ubezpieczonym lub uprawnionym z umowy ubezpieczenia,
- zagrożenia dla przepływu pracy w Spółce,
- zagrożenia dla ciągłości działania Spółki.

Warunki współpracy w zakresie outsourcingu potwierdza pisemna umowa z wykonawcą.

Proces outsourcingu wymaga przeprowadzenia analizy dotyczącej powierzanej funkcji lub czynności oraz analizy jakości i adekwatności podmiotu zewnętrznego, mającej na celu zapewnienie odpowiedniego poziomu świadczenia usług.

Powierzone podmiotom zewnętrznym czynności podlegają cyklicznemu monitoringowi w celu potwierdzenia jakości i terminowości wykonywanych zadań. Analizie poddawane są również podmioty zewnętrzne świadczące usługi outsourcingowe na rzecz Spółki.

Decyzję o powierzeniu funkcji lub czynności podlegających zasadom outsourcingu zawsze podejmuje Zarząd Spółki.

Spółka realizuje obecnie zawarte umowy o outsourcing w obszarach:

- likwidacji szkód,
- zarządzania aktywami (lokatami),
- windykacji należności składkowych i regresowych,
- utrzymania systemów IT i przetwarzania informacji prawnie chronionych w chmurze obliczeniowej,
- utrzymania dostępności usług infolinii,
- obsługi korespondencji masowej i przechowywania dokumentacji.

Spółka powierza czynności w ramach wymienionych obszarów podmiotom zewnętrznym z siedzibami na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Republiki Federalnej Niemiec, Królestwa Belgii, Republiki Austrii oraz Republiki Irlandii.

Spółka nie powierza podmiotom zewnętrznym realizacji kluczowych funkcji należących do systemu zarządzania.

B.8. INNE INFORMACJE

Wszelkie istotne informacje dotyczące tematyki tego rozdziału ujęto w Sprawozdaniu.



| Profil
ryzyka

C. PROFIL RYZYKA

Spółka posługuje się katalogiem ryzyka, w którym wyróżniono siedem kategorii. W ramach określonych kategorii Spółka wyróżnia ryzyka uwzględniane przy wyliczaniu kapitałowego wymogu wypłacalności oraz ryzyka, które uwzględniane są częściowo lub pomijane.

Ryzyka uwzględniane:

- ryzyko aktuarialne (ubezpieczeniowe),
- ryzyko rynkowe,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko operacyjne.

Ryzyka uwzględniane częściowo lub pomijane:

- ryzyko płynności,
- ryzyko strategiczne,
- ryzyko reputacyjne.

Spółka definiuje profil ryzyka jako kombinację ekspozycji w powyższych kategoriach, wynikającą ze specyfiki prowadzonej przez nią działalności. Ekspozycja rozumiana jest jako wielkość narażona na ryzyko. Ryzyko koncentracji identyfikowane jest jako ekspozycje, w przypadku których wysokość potencjalnej straty może zagrażać wypłacalności lub sytuacji finansowej Spółki.

Założenia testów warunków skrajnych

W celu efektywnego zarządzania ryzykiem Spółka co najmniej dwa razy w roku przeprowadza testy warunków skrajnych oraz analizy wrażliwości. Spółka przeprowadziła analizę scenariuszy zmian istotnych czynników ryzyka. Przeprowadzone testy warunków skrajnych pokrywają najważniejsze obszary działalności oraz są zgodne z profilem ryzyka Spółki. Scenariusze do testów warunków skrajnych zostały opracowane na bazie najistotniejszych ryzyk wybranych w ramach procesu ORSA. Dodatkowo Spółka wykonuje testy warunków skrajnych na żądanie organu nadzoru.

Spośród ryzyk uwzględnianych częściowo lub pomijanych w obliczeniach kapitałowego wymogu wypłacalności, na które narażona jest Spółka, wybrano te, które mogą w sposób istotny wpłynąć: na realizację przyjętych przez Spółkę założeń strategicznych, na profil ryzyka lub na pozycję wypłacalności. Parametry wybrane do analizowanych w ramach testów scenariuszy zostały wypracowane na podstawie najlepszej wiedzy i określają skrajne, ale jednocześnie realne dla Spółki sytuacje, a podany wpływ określa maksymalną, możliwą w ramach danego scenariusza stratę. W testach odwróconych Spółka analizowała głębokość zmian wybranych parametrów, które spowodowałyby spadek współczynnika wypłacalności do ustalonego poziomu (100 procent lub 120 procent).

Analizy scenariuszowe i wyniki testów odgrywają istotną rolę we własnej ocenie ryzyka i wypłacalności oraz wpływają na techniki ograniczania ryzyk. Przedstawione w rozdziałach od C.1 *Ryzyko aktuarialne (ubezpieczeniowe)* do C.5. *Ryzyko operacyjne wyniki analiz wrażliwości* oraz testów warunków skrajnych zostały opracowane na potrzeby własnej oceny ryzyka i wypłacalności ORSA. Testy scenariuszy bazują na danych dotyczących realizacji współczynnika wypłacalności na 30 czerwca 2019 roku oraz na wielkościach planistycznych dotyczących lat 2019 (drugie półrocze), 2020 oraz 2021. Ze względu na różne bazy testów oraz w celu ujednoczenia wyników wpływ testów warunków skrajnych przedstawiony został w formie procentowej. Szczegółowe dane dotyczące wielkości środków własnych oraz kapitałowego wymogu wypłacalności na 31 grudnia 2019 roku przedstawione zostały odpowiednio w Tabeli 17 oraz w Tabeli 22 w rozdziale E. *Zarządzanie kapitałem*.

C.1. RYZYKO AKTUARIALNE (UBEZPIECZENIOWE)

Ryzyko aktuarialne to możliwość poniesienia straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań, jaka może wyniknąć z zawartych umów ubezpieczenia i umów gwarancji ubezpieczeniowych wskutek przyjęcia niewłaściwych założeń dotyczących wyceny składek i tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Ocena ryzyka

Spółka prowadzi działalność ubezpieczeniową, oferując ubezpieczenia obowiązkowe i dobrowolne, adresowane do klienta detalicznego, małych i średnich przedsiębiorstw oraz klientów korporacyjnych. Według stanu na 31 grudnia 2019 roku największy udział w ofercie Spółki mają ubezpieczenia OC z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych (44 procent składki zarobionej netto). Spółka przyjmuje na siebie również reasekurację czynną. Na 31 grudnia 2019 udział składki zarobionej netto z tytułu tej działalności wynosił 5 procent.

Do oceny ryzyka Spółka wykorzystuje:

- wyliczenie kapitałowego wymogu wypłacalności według metodyki formuły standardowej (definicja przedstawiona w rozdziale E.2 *Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy*). Spółka dokonuje weryfikacji parametrów wykorzystywanych w ramach przeliczenia formuły standardowej oraz przeprowadza analizy sprawdzające, czy założenia formuły standardowej są adekwatne do profilu ryzyka Spółki,
- analizę wrażliwości poziomu ryzyka, testy warunków skrajnych oraz testy odwrotne wykonywane w ramach Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności ORSA oraz na zlecenie KNF,

- model umożliwiający badanie ryzyka katastroficznego oraz badanie potencjalnych kumulacji ryzyk w zadanych regionach. Model ten umożliwia tworzenie mapy zagrożenia powodziowego,
- monitoring wyniku z działalności ubezpieczeniowej.

Formuła standardowa zakłada podział ryzyka ubezpieczeniowego na następujące kategorie: ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie, ryzyko w ubezpieczeniach

niach zdrowotnych, ryzyko w ubezpieczeniach na życie. Dwie pierwsze kategorie dzielą się na podmoduły ryzyka składki i rezerw, ryzyka katastroficznego oraz ryzyka związanego z rezygnacjami z umów. Moduł ryzyka w ubezpieczeniach na życie dzieli się na podmoduły ryzyka długowieczności, ryzyka wydatków oraz ryzyka rewizji rent.

Rysunek 5. **Ekspozycja na ryzyko składki i rezerw w podziale na linie biznesowe wg Wypłacalności II na 31 grudnia 2019 roku, w tys. zł**



Zaprezentowane powyżej wartości ekspozycji przedstawiają miary wielkości ryzyka składki i rezerw, wyliczane na potrzeby kalkulacji formuły standardowej. Miara ryzyka składki dla danej linii jest sumą następujących pozycji:

- składki zarobionej z ostatnich 12 miesięcy lub planowanej składki zarobionej z kolejnych 12 miesięcy (wybierana jest wyższa z wartości),
- oczekiwanej składki, którą Spółka zarobi po kolejnych 12 miesiącach z tytułu obecnych umów,
- kwoty w odniesieniu do umów, dla których początkowa data ujęcia zobowiązania przypada na kolejne 12 miesięcy: oczekiwana wartość składek z wyłączeniem składek zarobionych w okresie 12 miesięcy po początkowej dacie ujęcia zobowiązania (dla umów, których początkowy okres obowiązywania wynosi rok lub krócej), 30% oczekiwanych składek, które Spółka zarobi po 12 miesiącach (dla umów, których początkowy okres obowiązywania wynosi ponad rok).

Miara ryzyka rezerw odpowiada wielkości najlepszego oszacowania rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, po odliczeniu kwot należnych z umów reasekuracji.

Spółka w ramach swojej ekspozycji identyfikuje koncentrację składki i rezerw na liniach przypisanych do ubezpieczeń komunikacyjnych. Spółka nie identyfikuje istotnego ryzyka wynikającego z tej koncentracji, ponieważ działalność, z której wynika opisana ekspozycja, prowadzona jest w różnych obszarach: klienta korporacyjnego, małych i średnich przedsiębiorstw oraz klienta detalicznego. Dodatkowo, w ramach obszaru klienta detalicznego, dystrybucja prowadzona jest przez trzy kanały: agencyjny, dilerski oraz direct.

Ze względu na specyfikę biznesową Spółki ryzyko składki i rezerw jest najistotniejszym elementem ryzyka aktuarialnego. Spółka identyfikuje również ekspozycję na ryzyko katastroficzne, ryzyko rezygnacji z umów oraz ryzyka z tytułu wypłacanych rent, tj. ryzyko długowieczności, ryzyko wydatków oraz ryzyko rewizji. Spółka nie identyfikuje koncentracji wynikającej z tych ekspozycji.

Techniki ograniczania ryzyka

Aby ograniczyć ryzyko ubezpieczeniowe, Spółka prowadzi ostrożnościową politykę underwritingową oraz reasekuracyjną. Spółka wykorzystuje techniki ograniczania ryzyka aktuarialnego, między innymi takie jak:

- odpowiednie procedury underwritingu oraz limity wysokości sum ubezpieczenia dla underwriterów,
- odpowiednio dopasowane programy reasekuracji fakultatywnej, obowiązkowej oraz program reasekuracyjny na szkody katastroficzne,
- comiesięczny monitoring wyniku z działalności ubezpieczeniowej,
- stosowanie fransyz,
- kontrola wyników na rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych.

Dodatkowo Spółka monitoruje:

- wskaźniki wrażliwości współczynnika wypłacalności na zmianę planowanej składki przypisanej,
- wskaźniki wrażliwości współczynnika wypłacalności na zmianę najlepszego oszacowania rezerw szkodowych,
- monitoring ekspozycji Spółki na ryzyko katastrof naturalnych,
- ostrzeżenia meteorologiczne oraz hydrologiczne Instytutu Meteorologii i Gospodarki Wodnej IMGW w podziale na obszary kraju (monitoring ryzyka katastroficznego).

Ryzyko aktuarialne jest na bieżąco monitorowane w celu weryfikacji realizacji planów finansowych Spółki oraz na potrzeby wewnętrznego raportowania (ad hoc, miesięcznego, kwartalnego i rocznego) na poziomie operacyjnym i do Zarządu Spółki. Czynności podejmowane w zakresie monitoringu są na bieżąco weryfikowane w celu zapewnienia ich ciągłej skuteczności.

Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

W ramach przeprowadzonej analizy wrażliwości Spółka wybrała i przeanalizowała różnorodne scenariusze, uwzględniając sytuację na rynku ubezpieczeń (spadek stawek w komunikacji), główne czynniki ryzyka aktuarialnego (ekspozycja, wolumen rezerw, szkodowość), specyfikę portfela (udział ubezpieczeń OC z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych) oraz założenia planistyczne, które mogą wpłynąć na współczynnik szkodowości. Dodatkowo przeanalizowany został scenariusz uwzględniający zmiany klimatyczne, mogące skutkować katastrofą naturalną (powódź).

Tabela 5. Wyniki analizy wrażliwości oraz sytuacji skrajnych dla ryzyka aktuarialnego wg stanu na 30 czerwca 2019 roku

Scenariusz	Opis	Wysokość zmiany / dodatkowe informacje	Wpływ na kapitałowy wymóg wypłacalności na ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie [w %]	Wpływ na kapitałowy wymóg wypłacalności [w %]	Wpływ na środki własne [w %]	Wpływ na współczynnik wypłacalności [w pp.]
Obniżenie rentowności taryf na rynku ubezpieczeń komunikacyjnych	Spadek średnich składek przypisanych dla ubezpieczeń OC ppm (bazą dane planistyczne na 31.12.2021)	-4%	0	0	-4	-7
	Wzrost średniej szkody (bazą dane planistyczne na 31.12.2021)	2% (grupa 3), 3% (grupa 10)				
	Spadek średnich składek przypisanych dla ubezpieczeń OC ppm (bazą dane planistyczne na 31.12.2021)	-4%	0	0	-11	-16
	Wzrost dynamiki średniej szkody (bazą dane planistyczne na 31.12.2021)	do 105% rok do roku				
Zmiana założeń dotyczących przyszłej szkodowości	Wzrost współczynników szkodowości w liniach komunikacyjnych założonych w kalkulacji najlepszego oszacowania rezerwy składki (bazą dane na 30.06.2019)	+5 pp.	0	+1	-3	-6
		+10 pp.	0	+2	-6	-12
Zdarzenie katastroficzne i upadek reasekuratora	Wystąpienie powodzi analogicznej pod względem rozłania do powodzi z 1997 roku oraz niewypłacalność wiodącego reasekuratora w umowie reasekuracji katastroficznej (bazą dane planistyczne na 31.12.2019)	powódź zamodelowana na obecnym portfelu Spółki	0	0	-8	-13

Po analizie wyników testów Spółka nie dostrzega zagrożenia dla realizacji aktualnej strategii oraz modelu biznesowego. Realizacja scenariuszy przeprowadzonych w ramach analizy wrażliwości w ryzyku ubezpieczeniowym nie zagraża pozycji wypłacalności Spółki. Identyfikacja ryzyk, z których wynikają powyższe scenariusze, i wyniki testów wpływają na sposób zarządzania ryzykiem aktuarialnym. Spółka na bieżąco obserwuje sytuację na rynku, prowadzi comiesięczny monitoring szkodowości i wyniku technicznego, a także monitoruje ryzyko katastroficzne.

Spółka przeprowadziła również testy odwrotne dla pozycji wypłacalności. Zbadano w nich wielkość zmian

wybranych czynników, które spowodowałyby spadek współczynnika wypłacalności do ustalonego poziomu. Wykonano analizę wielkości zmian istotnych elementów ekspozycji na ryzyko aktuarialne (wolumen składki, najlepsze oszacowanie rezerw) prowadzące do spadku współczynnika wypłacalności do poziomu 120 procent (spadek do poziomu ostrzegawczego). Dodatkowo przeprowadzono analizę kumulacji ryzyka aktuarialnego i kredytowego (zdarzenie katastroficzne i upadek reasekuratorów) prowadzącej do spadku współczynnika wypłacalności do poziomu ok. 110 procent (planowano zanalizować zdarzenie powodujące spadek do minimalnego dozwolonego poziomu, 100 procent, ale w wyniku testów poziom ten nie został osiągnięty).

Tabela 6. Wyniki testów odwrotnych dla współczynnika wypłacalności: głębokość zmian danego czynnika wg stanu na 30 czerwca 2019 roku

Scenariusz	Poziom współczynnika wypłacalności	Opis (głębokość zmiany)
Zmiana planu składki przypisanej w ciągu kolejnych 12 miesięcy	120%	92%
Zmiana najlepszego oszacowania rezerw szkodowych	120%	14%
Zdarzenie katastroficzne i upadek reasekuratora	≈ 110%	Powódź z prawdopodobieństwem 1 na 500 lat oraz upadek 2 reasekuratorów o ratingu min. A

Wzrost planu składki przypisanej w ciągu kolejnych 12 miesięcy oraz szkodowości istotnie wpłynęłyby na pogorszenie poziomu współczynnika wypłacalności, dlatego Spółka monitoruje poziom powyższych wskaźników. Do spadku współczynnika wypłacalności do poziomu ostrzegawczego doprowadziłyby dopiero bardzo duże zmiany czynników. Spółka ocenia wystąpienie tych zmian jako mało prawdopodobne.

Do spadku współczynnika wypłacalności poniżej poziomu ostrzegawczego, do ok. 110 procent, mogłaby doprowadzić dopiero kumulacja kilku znaczących czynników negatywnych. Takim scenariuszem mogłoby być zdarzenie katastroficzne, przy jednoczesnym upadku jednego lub więcej reasekuratorów, np. powódź, której prawdopodobieństwo wystąpienia zostało oszacowane na 1 na 500 lat, oraz upadek dwóch reasekuratorów o ratingu A.

Niskie prawdopodobieństwo kumulacji zdarzeń katastroficznych oraz upadku reasekuratorów o wysokim ratingu wskazuje na bardzo niską szansę realizacji przedstawionego scenariusza przy obecnej ekspozycji na ryzyko katastroficzne. Spółka posiada wysoki poziom ochrony reasekuracyjnej na zdarzenia katastroficzne, wybiera reasekuratorów o wysokich ratingach i dzieli umowy między reasekuratorów, skutecznie ograniczając ryzyko koncentracji w tych obszarach.

Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku w ryzyku aktuarialnym, w zakresie środków zastosowanych w celu oceny ryzyka, nastąpiła zmiana w wyznaczaniu miary wielkości ryzyka składki w ramach kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności wg formuły standardowej – zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2019/981 z dnia 8 marca 2019 roku zmieniającym Akt Delegowany.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku w ryzyku aktuarialnym nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie istotnych ryzyk, na które narażona jest Spółka.

C.2. RYZYKO RYNKOWE

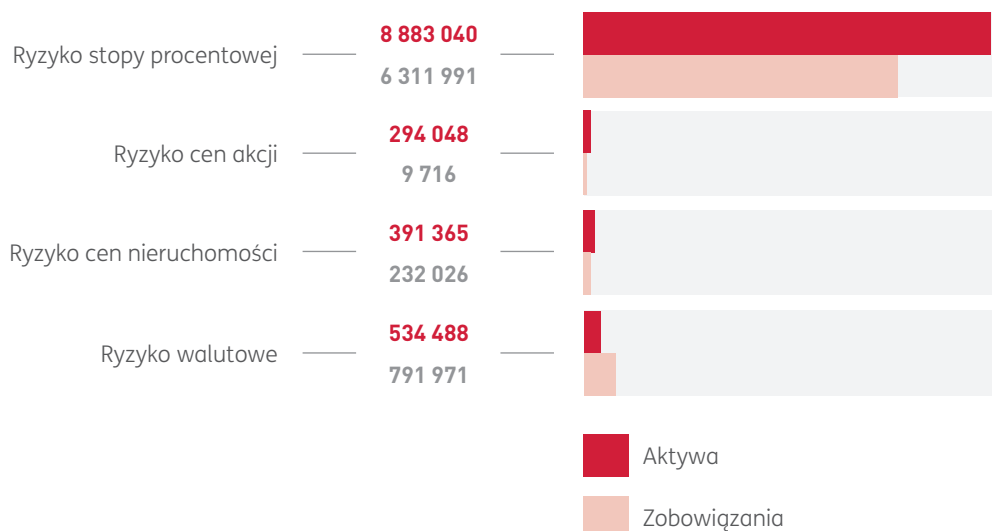
Ryzyko rynkowe to możliwość poniesienia straty lub niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej wynikająca bezpośrednio lub pośrednio z wahań poziomu i wahań zmienności rynkowych cen aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych.

Ocena ryzyka

Do oceny ryzyka rynkowego Spółka wykorzystuje poziom kapitałowego wymogu wypłacalności wyliczonego zgodnie z metodyką formuły standardowej, wyniki analizy scenariuszy skrajnych, analizy zewnętrzne oraz informacje rynkowe i gospodarcze. Oceniając ryzyko potencjalnej transakcji, Spółka wykorzystuje ekspercką wiedzę z zakresu finansów i inwestycji, jak również wykonuje analizy wpływu potencjalnych decyzji lokacyjnych na poziom wypłacalności oraz na konsumpcję ustalonych limitów. Spółka wykonuje także okresową wycenę nieruchomości.

Ryzyko rynkowe Spółka dzieli na następujące podmoduły: ryzyko stopy procentowej, ryzyko cen akcji, ryzyko cen nieruchomości oraz ryzyko walutowe. Formuła standardowa do modułu ryzyka rynkowego zalicza również ryzyko spreadu kredytowego oraz ryzyko koncentracji. Podmoduły te są traktowane przez Spółkę jako kategorie związane z inwestycyjnym ryzykiem kredytowym i uwzględnione zostały w rozdziale C.3. Ryzyko kredytowe.

I Rysunek 6. **Ekspozycja na ryzyko rynkowe na 31 grudnia 2019 roku, w tys. zł**



Ekspozycję na ryzyko rynkowe przedstawiono jako sumę wszystkich pozycji narażonych na zmienność danego czynnika rynkowego.

Ze względu na udział instrumentów dłużnych w portfelu lokat najistotniejszą kategorią pod względem ekspozycji jest ryzyko stopy procentowej. Spółka identyfikuje koncentrację wynikającą z tej ekspozycji. Spółka nie identyfikuje istotnego ryzyka wynikającego z tej koncentracji z uwagi na bezpieczny poziom niedopasowania struktury czasowej aktywów do struktury zobowiązań. Ryzyko stopy procentowej jest ograniczane poprzez inwestycje, które uwzględniają termin zapadalności oraz walutę zobowiązań.

Techniki ograniczania ryzyka

W ramach ograniczania poziomu ryzyka rynkowego Spółka określa rodzaj, jakość i limity dla poszczególnych inwestycji. Inwestycje kapitałowe są monitorowane jako część procesu planowania, wewnętrznego raportowania oraz w ramach zdefiniowanego systemu wczesnego ostrzegania. Bazuje on na ustalonych limitach oraz systemie triggerów (wskaźników ostrzegawczych informujących o istnieniu zagrożenia), obejmując między innymi następujące wskaźniki:

- poziom ryzyka inwestycyjnego według formuły standardowej,
- poziom niedopasowania aktywów finansowych do portfela replikującego zapadalność zobowiązań w podziale na poszczególne waluty,
- poziom odchylenia bieżącej wartości lokat od wartości planowanej.

Dodatkowym elementem ograniczania ryzyka są spotkania w ramach komitetu zarządzania aktywami i pasywami, na których prezentowany jest poziom ryzyka rynkowego, omawiana jest analiza zmian w zakresie tego ryzyka oraz podejmowane są ewentualne decyzje ograniczające poziom ryzyka.

Czynności podejmowane w zakresie monitoringu są na bieżąco weryfikowane w celu zapewnienia ich ciągłej skuteczności.

Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

Ze względu na istotną ekspozycję na ryzyko stopy procentowej Spółka przeprowadziła analizy wrażliwości pozycji wypłacalności w zależności od kierunku i wielkości zmian krzywej dochodowości. Stopa procentowa oraz kurs walutowy jako makroekonomiczne czynniki rynkowe mogą w istotny sposób reagować na wszelkie zaostrzenia sytuacji politycznej w kraju, dlatego zweryfikowano również scenariusz łączący sytuację wzrostu krzywej dochodowości oraz spadku wartości złotówki w stosunku do euro.

Tabela 7. Wyniki analizy wrażliwości oraz sytuacji skrajnych w ryzyku rynkowym wg stanu na 30 czerwca 2019 roku

Scenariusz	Opis	Wysokość zmiany / dodatkowe informacje	Wpływ na kapitałowy wymóg wypłacalności na ryzyko rynkowe [w %]	Wpływ na kapitałowy wymóg wypłacalności [w %]	Wpływ na środki własne [w %]	Wpływ na współczynnik wypłacalności [w pp.]
Wrażliwość na zmianę stóp procentowych	Równoległa zmiana struktury stóp procentowych wolnych od ryzyka dla instrumentów emitowanych w PLN (bazą dane planistyczne na 31.12.2020)	+200 bp	+37	-2	-3	-2
		+100 bp	+17	-1	-1	0
		-100 bp	0	+2	-2	-4
Wzrost stóp procentowych oraz zmiana kursu EUR	Równoległa zmiana struktury stóp procentowych wolnych od ryzyka dla instrumentów emitowanych w PLN oraz spadek wartości PLN w stosunku do EUR (bazą dane planistyczne na 31.12.2020)	+200 bp, +30 procent kursu EUR/ PLN	+38	+1	-5	-9

Wyniki przeprowadzonego testu warunków skrajnych oraz analizy wrażliwości dotyczących czynników rynkowych wskazują, że nawet w warunkach skrajnej zmiany czynników wypłacalność Spółki utrzymuje się na stabilnym poziomie.

Spółka zidentyfikowała także ryzyko związane ze zniesieniem ustawowego wyłączenia skarbowych papierów wartościowych z wymogu dotyczącego dywersyfikacji aktywów, w związku z wystosowaniem 5 lipca 2019 roku przez Komisję Europejską zarzutów formalnych, w któ-

rych wzywa się do usunięcia przez Polskę uchybienia związanego z nieprawidłową implementacją przepisów Dyrektywy Wypłacalność II.

W ramach analizy wrażliwości sprawdzono wpływ zwiększenia dywersyfikacji portfela na kapitałowy wymóg wypłacalności oraz współczynnik wypłacalności. Scenariusz zakłada inwestycje 10 procent wartości lokat w wybrany fundusz, który posiada zdywersyfikowaną strukturę zarówno pod kątem emitenta, jak i waluty czy zapadalności.

Tabela 8. Wyniki analizy wrażliwości oraz sytuacji skrajnych dla ryzyka kredytowego na 30 czerwca 2019 roku

Scenariusz	Opis	Wysokość zmiany / dodatkowe informacje	Wpływ na kapitałowy wymóg wypłacalności na ryzyko rynkowe [w %]	Wpływ na kapitałowy wymóg wypłacalności [w %]	Wpływ na środki własne [w %]	Wpływ na współczynnik wypłacalności [w pp.]
Zwiększenie dywersyfikacji portfela lokat	Inwestycje części lokat w inne instrumenty finansowe (bazą dane na 30.06.2019)	10%	+81	+4	0	-5

Wyniki analizy dotyczącej zwiększenia dywersyfikacji portfela lokat wskazują, że zmiana bezpiecznych instrumentów skarbowych niegenerujących narzutu kapitałowego w kalkulacji SCR w formule standardowej na inne instrumenty będzie skutkowała spadkiem współczynnika wypłacalności.

W ramach oceny zmian przepisów Spółka przeprowadza analizę sytuacji, rozważając zasadność oraz wpływ ewentualnej zmiany portfela na profil ryzyka, wynik finansowy oraz pozycje wypłacalności. Spółka monitoruje doniesienia medialne w powyższej sprawie.

Po analizie wyników testów Spółka nie dostrzega zagrożenia dla realizacji aktualnej strategii oraz modelu biznesowego. Realizacja scenariuszy badanych w ramach analizy wrażliwości w ryzyku rynkowym nie zagraża pozycji wypłacalności Spółki.

Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku w ryzyku rynkowym nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie środków zastosowanych w celu oceny ryzyka oraz w zakresie istotnych ryzyk, na które narażona jest Spółka.

C.3. RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe to możliwość poniesienia straty lub niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej wynikająca z wahań zdolności kredytowej emitentów papierów wartościowych, kontrahentów i dłużników, na które narażona jest Spółka w postaci ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, ryzyka spreadu kredytowego lub ryzyka koncentracji aktywów.

Ocena ryzyka

Do oceny ryzyka kredytowego Spółka wykorzystuje wartość kapitałowego wymogu wypłacalności według formuły standardowej oraz wyniki przeprowadzanych analiz wrażliwości. Spółka prowadzi także monitoring ratingów reasekuratorów, banków, emitentów instrumentów finansowych oraz przeprowadza analizy wiarygodności kredytowej kontrahentów.

Inwestycyjna część ryzyka kredytowego wynikająca z posiadanych instrumentów dłużnych w formule standardowej uwzględniona jest w modułach ryzyka rynkowego (ryzyko spreadu kredytowego, ryzyko koncentracji aktywów). Pozostała część ryzyka kredytowego (ryzyko upadku kontrahenta) dzieli się na dwie kategorie: ekspozycji typu 1, które w przypadku Spółki obejmują środki pieniężne, należności reasekuracyjne oraz kwoty należne z tytułu umów reasekuracji, oraz ekspozycji typu 2 uwzględniających pozostałe należności.

Rysunek 7. Ekspozycja na inwestycyjną część ryzyka kredytowego na 31 grudnia 2019 roku, w tys. zł



Ryzyko spreadu kredytowego



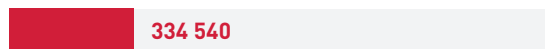
Ryzyko koncentracji aktywów

W ramach inwestycyjnej części ryzyka kredytowego Spółka identyfikuje koncentrację związaną z posiadanymi w portfelu instrumentami dłużnymi. Spółka nie identyfikuje istotnego ryzyka wynikającego z tej koncentracji ze względu na charakter posiadanych instrumentów – 92 procent ekspozycji ulokowane jest w instrumentach dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa, czyli w najbardziej bezpiecznej grupie obligacji na rynku.

Rysunek 8. Ekspozycja na ryzyko upadku kontrahenta na 31 grudnia 2019 roku, w tys. zł



Ekspozycje typu 1



Ekspozycje typu 2

W ramach ekspozycji na ryzyko upadku kontrahenta Spółka identyfikuje koncentrację związaną z ekspozycjami typu 1.

Spółka nie identyfikuje istotnego ryzyka wynikającego z tej koncentracji ze względu na poziom wiarygodności reasekuratorów – ponad 97 procent ekspozycji pochodzi od kontrahentów, dla których stopień wiarygodności kredytowej w skali od 0 (najlepsza ocena) do 6 (najgorsza ocena) jest mniejszy bądź równy 2.

Techniki ograniczania ryzyka

Spółka ogranicza ryzyko kredytowe między innymi poprzez:

- limitowanie rodzaju dostępnych instrumentów,
- limitowanie maksymalnej ekspozycji na poszczególnych kontrahentów,
- kryteria doboru partnerów reasekuracyjnych,
- monitorowanie wskaźników ryzyka kredytowego w ramach zdefiniowanego systemu wczesnego ostrzegania,
- procedury windykacyjne.

Czynności podejmowane w zakresie prowadzonego monitoringu są na bieżąco weryfikowane w celu zapewnienia ich ciągłej skuteczności.

Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

Spółka przeanalizowała scenariusz uwzględniający zmiany klimatyczne, mogące skutkować katastrofą naturalną (powódź), z jednoczesnym upadkiem wiodącego reasekuratora w umowie reasekuracji katastroficznej. Przeprowadzony test został omówiony w rozdziale C.1. *Ryzyko aktuarialne (ubezpieczeniowe)* w części Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości. Realizacja scenariusza nie zagraża pozycji wypłacalności Spółki. Identyfikacja ryzyka, z którego wynika scenariusz, i wyniki testu wpływają na sposób zarządzania ryzykiem kredytowym.

Spółka zidentyfikowała także ryzyko związane ze zniesieniem ustawowego wyłączenia skarbowych papierów wartościowych z wymogu dotyczącego dywersyfikacji aktywów. Przeprowadzony test został omówiony w rozdziale C.2. *Ryzyko rynkowe* w części Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości.

Spółka przeprowadziła także test odwrotny dla pozycji wypłacalności, w którym wykonano analizę kumulacji ryzyka aktuarialnego i kredytowego (zdarzenie katastroficzne i upadek reasekuratorów) prowadzącej do spadku współczynnika wypłacalności do poziomu ok. 110 procent (planowano zanalizować zdarzenie powodujące spadek do minimalnego dozwolonego poziomu, 100 procent, ale w wyniku testów poziom ten nie został osiągnięty). Przeprowadzony test został omówiony w rozdziale C.1. *Ryzyko aktuarialne (ubezpieczeniowe)* w części Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości.

Po analizie wyników testów Spółka nie dostrzega zagrożenia dla realizacji aktualnej strategii oraz modelu biznesowego.

Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku w ryzyku kredytowym nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie środków zastosowanych w celu oceny ryzyka oraz w zakresie istotnych ryzyk, na które narażona jest Spółka.

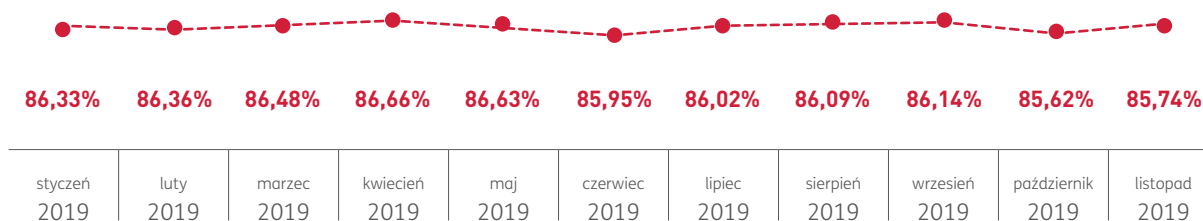
C.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI

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

Ocena ryzyka

W ramach oceny ryzyka płynności Spółka między innymi prowadzi na bieżąco monitoring poziomu ogólnej płynności portfela (udział w całości lokat środków, które uznaje się za podlegające potencjalnemu upłynnieniu w celu pokrycia zapotrzebowania na środki pieniężne, w szczególności dostępnych do sprzedaży płynnych obligacji Skarbu Państwa) w celu identyfikacji zmian sytuacji płynnościowej.

Rysunek 9. Ogólna płynność portfela w 2019 roku



Spółka identyfikuje ekspozycje na ryzyko płynności w zakresie:

- niezdolności pokrycia znanego i planowanego zapotrzebowania na środki (oczekiwane wypływy),
- istotnie wyższego niż zakładane zapotrzebowania na środki pieniężne z tytułu bieżącej działalności ubezpieczeniowej (szoki płynnościowe),
- strat wynikających z wahań czynników ekonomicznych (ryzyko rynkowe) oraz pogorszenia jakości kredytowej emitenta (ryzyko kredytowe),
- istotnego pogorszenia sytuacji Spółki i wycofywania się ubezpieczonych w sytuacji obniżonego zaufania (istotność podlega weryfikacji).

Spółka nie identyfikuje istotnego ryzyka wynikającego z koncentracji na ryzyku płynności ze względu na charakter instrumentów, które są utrzymywane na pokrycie ewentualnych szoków płynnościowych – instrumentów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa, o wysokiej płynności.

Techniki ograniczania ryzyka

Spółka uwzględni aspekt zarządzania ryzykiem płynności w bieżącej działalności inwestycyjnej, zapewniając w sposób ciągły jego monitoring i ocenę. Zapewnia przy tym, że o ile nie stoi to w sprzeczności z innymi celami działalności inwestycyjnej – w szczególności z bezpieczeństwem środków i minimalizacją innych kategorii ry-

zyka finansowego – lokuje środki pieniężne w instrumenty o wysokiej płynności.

Spółka ogranicza ryzyko płynności i ocenia sytuację w tym zakresie za pośrednictwem systemu wczesnego ostrzegania. Bazuje on na ustalonych limitach oraz systemie triggerów, które określają w szczególności możliwość pokrycia przez Spółkę zapotrzebowania na środki pieniężne z tytułu działalności ubezpieczeniowej.

Czynności podejmowane w zakresie monitoringu są na bieżąco weryfikowane w celu zapewnienia ich ciągłej skuteczności.

Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

Spółka nie identyfikuje istotnych zagrożeń w obszarze płynności, w związku z czym nie przeprowadziła analiz wrażliwości dla tego ryzyka.

Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku w obszarze ryzyka płynności nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie środków zastosowanych w celu oceny ryzyka oraz w zakresie istotnych ryzyk, na które narażona jest Spółka.

Oczekiwany zysk z przyszłych składek

Oczekiwany zysk z przyszłych składek wylicza się jako różnicę między rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi bez marginesu ryzyka a rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi bez marginesu ryzyka, obliczonymi przy założeniu, że składki związane z obecnymi umowami ubezpieczeń i umowami reasekuracji czynnej, które mają być uzyskane w przyszłości, nie są uzyskiwane z jakiegokolwiek innego powodu niż wystąpienie ubezpieczonego zdarzenia, niezależnie od obowiązujących lub umownych praw ubezpieczającego do zakończenia polisy. Oczekiwany zysk z przyszłych składek oblicza się oddzielnie dla jednorodnych grup ryzyka stosowanych w naliczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek wyznaczona na 31 grudnia 2019 roku wyniosła 112 386 tys. zł.

Kwotę oczekiwanego zysku z przyszłych składek zaprezentowano w Załączniku 6. Środki własne w pozycji R0790/C0010.

C.5. RYZYKO OPERACYJNE

Ryzyko operacyjne to możliwość poniesienia straty wynikająca z niewłaściwych lub błędnych procesów wewnętrznych, z działań personelu lub systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych.

Ocena ryzyka

Do oceny ryzyka operacyjnego Spółka wykorzystuje monitoring prowadzony w ramach funkcjonującego systemu kontroli wewnętrznej, analizy scenariuszowe oraz wiedzę ekspercką. Spółka identyfikuje ekspozycje w obszarach nadużyć wewnętrznych, nadużyć zewnętrznych, zatrudnienia, praktyk biznesowych, zarządzania produktem i relacją z klientem, uszkodzenia majątku, awarii systemów IT oraz zarządzania procesami.

W zakresie sprawozdawczości kapitałowego wymogu wypłacalności Spółka posługuje się formułą standardową. Ryzyko operacyjne szacowane jest na podstawie wolumenów rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto (6 425 892 tys. zł na 31 grudnia 2019 roku) lub składki zarobionej brutto z ostatnich 12 miesięcy (6 008 276 tys. zł w okresie 12 miesięcy 2019 roku) i składki zarobionej brutto z 12 miesięcy poprzedzających ostatnie 12 miesięcy (5 606 024 tys. zł w okresie 12 miesięcy 2018 roku). Kapitałowy wymóg wypłacalności na ryzyko operacyjne stanowi ok. 10 procent całościowego kapitału na ryzyko w formule standardowej (180 248 tys. zł na 31 grudnia 2019 roku).

Spółka jako istotny czynnik ryzyka operacyjnego identyfikuje sytuacje naruszenia bezpieczeństwa informacji przez pracowników Spółki lub podmiot zewnętrzny, skutkujące wyciekami danych osobowych.

Techniki ograniczania ryzyka

Spółka ogranicza ryzyko operacyjne poprzez system kontroli wewnętrznej, który skupia się na elementach powiązanych z:

- ciągłością działania i bezpieczeństwem informacji w zakresie rozwiązań teleinformatycznych,
- zapewnieniem zgodności z przepisami prawa zewnętrznego i procedurami wewnętrznymi,
- utrzymaniem i rozwojem środowiska teleinformatycznego,
- efektywnym i prawidłowym działaniem procesów,
- zarządzaniem jakością,
- przetwarzaniem danych finansowych i niefinansowych.

Jednocześnie w celu ograniczenia ryzyka operacyjnego Spółka wykorzystuje:

- monitoring ryzyka operacyjnego,
- system bezpieczeństwa informacji,
- system ciągłości działania,
- adekwatną politykę kadrową,
- zasady outsourcingu.

Czynności podejmowane w zakresie ograniczania ryzyka operacyjnego są na bieżąco weryfikowane w celu zapewnienia ich ciągłej skuteczności.

Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

W ramach analizy wrażliwości Spółka definiuje i na podstawie wiedzy eksperckiej cyklicznie ocenia scenariusze

dotyczące skrajnych, ale jednak realnych dla Spółki sytuacji, a ich wpływ określany jest maksymalną, możliwą w ramach danego scenariusza stratą. Strata ujmowana jest w scenariuszu poprzez wpływ na środki własne. Kalkulacja wysokości straty uwzględnia dane historyczne, analizę porównawczą oraz wiedzę ekspercką wybranych pracowników Spółki.

I Tabela 9. Wyniki analizy sytuacji skrajnych w ryzyku operacyjnym

Scenariusz	Opis	Wpływ na kapitałowy wymóg wypłacalności [w %]	Wpływ na środki własne [w %]	Wpływ na współczynnik wypłacalności [w p.p]
Naruszenia bezpieczeństwa informacji dokonane przez pracowników Spółki lub podmiot zewnętrzny skutkujące wyciekami danych osobowych.	Strata obejmuje: koszty odtworzenia systemów, koszty administracyjne, kwoty sankcji finansowych, koszty operacyjne, koszty utraty klientów (bazę dane planistyczne na 31.12.2020)	0	-1	-2

Realizacja scenariuszy przeprowadzonych w ramach analizy wrażliwości w ryzyku operacyjnym nie zagraża pozycji wypłacalności Spółki. Spółka każdorazowo dokonuje interpretacji wpływu przeprowadzonych testów na poziom wymogu kapitałowego i środków własnych. Po analizie wyników testów Spółka nie dostrzega zagrożenia dla realizacji aktualnej strategii oraz modelu biznesowego.

Spółka w ramach posiadanej ekspozycji nie identyfikuje koncentracji na ryzyku operacyjnym.

Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku w obszarze ryzyka operacyjnego nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie środków zastosowanych w celu oceny ryzyka oraz w zakresie istotnych ryzyk, na które narażona jest Spółka.

C.6. POZOSTAŁE ISTOTNE RYZYKA

W związku z zagrożeniem epidemicznym wynikającym z COVID19 została przeprowadzona analiza i ocena wpływu sytuacji na kondycję finansową i wypłacalność Spółki. W ramach przeprowadzonego badania Spółka oceniła wpływ na działalność i wyniki operacyjne, profil ryzyka oraz ciągłość działania zakładu. W wyniku analizy Spółka nie identyfikuje istotnych ryzyk zagrażających kontynuacji działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej oraz sytuacji finansowej i operacyjnej, a także wypłacalności Spółki.

C.7. INNE INFORMACJE

Zarządzanie ryzykiem reputacyjnym

Reputacja jest dla Spółki istotnym elementem modelu biznesowego. Ochrona reputacji jest jednym z celów strategii opracowanej w ramach systemu zarządzania ryzykiem. Spółka definiuje ryzyko reputacyjne jako możliwość wystąpienia zdarzeń, których konsekwencją będzie niepożądana zmiana postrzegania Spółki przez jej interesariuszy, tj. klientów, pośredników (agentów, brokerów), pracowników, akcjonariusza i organy regulacyjne, a w rezultacie nieosiągnięcie zamierzonych celów w co najmniej jednym obszarze działalności.

Ocena ryzyka reputacyjnego dokonywana jest poprzez analizę rozbieżności pomiędzy oczekiwaniami kluczowych interesariuszy a faktycznymi działaniami Spółki. Spółka ogranicza ryzyko reputacyjne przez:

- badanie oczekiwań interesariuszy, w tym badania ankietowe i sesje dialogowe z klientami, pośrednikami ubezpieczeniowymi, pracownikami,
- zbudowanie odpowiednich mechanizmów zarządzania ryzykiem pozostałych kategorii, w szczególności ryzykiem operacyjnym,
- odpowiednie zasady komunikacji zewnętrznej, w tym komunikacji kryzysowej, m.in. za pośrednictwem Rzecznika Prasowego, Rzecznika Klienta oraz Rzecznika Agentów,
- monitorowanie mediów,
- analizę i ocenę zdarzeń mających wpływ na wizerunek Spółki.

Czynności podejmowane w zakresie ograniczania ryzyka reputacyjnego są na bieżąco weryfikowane w celu zapewnienia ich ciągłej skuteczności.

Zarządzanie ryzykiem strategicznym

Spółka sporządza jednoroczne ramowe plany działalności. Za realizację założeń planistycznych odpowiedzialni są wyznaczeni pracownicy Spółki. Realizacja planu jest na bieżąco monitorowana, a jej wyniki są odpowiednio komunikowane. Wszystkie decyzje podejmowane w ramach realizacji planu objęte są analizą ryzyka, a zaobserwowane odchylenia realizacji od planów komunikowane są Zarządowi Spółki.

Zasada ostrożnego inwestora

Zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora Spółka inwestuje środki finansowe w takie aktywa i instrumenty, których ryzyka może właściwie określać, mierzyć, monitorować, którymi może właściwie zarządzać, które może właściwie kontrolować i prowadzić sprawozdawczość w ich zakresie. W tym celu Spółka kieruje się wewnętrznymi procedurami i dobrymi praktykami. Określają one regulacje dotyczące inwestowania, alokacji aktywów oraz zarządzania ryzykiem, w szczególności system limitów i triggerów pozwalający na stały monitoring portfela inwestycyjnego i właściwą reakcję w przypadku identyfikacji sytuacji wystąpienia ryzyka.

Przy podejmowaniu istotnych decyzji inwestycyjnych Spółka przeprowadza analizę ryzyka, opierającą się między innymi na potencjalnym wpływie decyzji na kapitałowy wymóg wypłacalności w formule standardowej lub na elementach oceny jakościowej w ramach samooceny głównych ryzyk. Wdrożenie nowych produktów inwestycyjnych obejmuje ocenę możliwości pomiaru i zarządzania ryzykiem danej inwestycji oraz obsługi jej ewidencji i sprawozdawczości. Celem polityki inwestycyjnej Spółki, przy uwzględnieniu profilu pasywów, jest osiągnięcie w zrównoważony sposób jakości, rentowności i bezpieczeństwa lokat. Jednocześnie ma ona zapewniać dostępność aktywów oraz wysoki poziom płynności, przy utrzymaniu podejmowanego ryzyka rynkowego i kredytowego na rozsądnym poziomie. Spółka inwestuje środki finansowe w szczególności w dłużne instrumenty Skarbu Państwa, unikając nadmiernej koncentracji w przypadku pozostałych lokat.



| Wycena do celów
| wypłacalności

D. WYCENA DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI

D.1. AKTYWA

Zgodnie z art. 223 ust.1 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej wszystkie aktywa wycenia się w wartości godziwej, czyli w kwocie, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby zostać wymienione pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji.

Spółka kieruje się hierarchią metod wyceny opisaną w art. 10 Aktu Delegowanego, zgodnie z którą podstawową metodą wyceny aktywów jest wycena przy użyciu cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów.

Składnik aktywów jest uważany za notowany na aktywnym rynku, jeśli występuje odpowiedni obrót, a kwotowane ceny są łatwo i regularnie dostępne oraz reprezentują aktualne i regularnie występujące na rynku transakcje zawierane bezpośrednio między stronami.

Jeśli zastosowanie cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów jest niemożliwe, stosuje się ceny notowane na aktywnych rynkach dla podobnych składników aktywów, dokonując korekt odzwierciedlających różnice.

Jeśli dla takich samych lub podobnych aktywów brakuje informacji na temat aktualnego i regularnie występującego na rynku obrotu, Spółka stosuje alternatywne metody wyceny opisane w rozdziale *D.4. Alternatywne metody wyceny*.

Różnice w wycenie poszczególnych aktywów w porównaniu z zasadami wyceny w bilansie sporządzonym według Ustawy o rachunkowości opisano poniżej.

Poza odmiennymi zasadami wyceny bilans sporządzony dla celów Wypłacalności II różni się od bilansu sporządzonego według Ustawy o rachunkowości również strukturą. Nie wszystkie pozycje aktywów są zatem bezpośrednio porównywalne. Tam, gdzie było to możliwe, aktywa z bilansu sporządzonego według Ustawy o rachunkowości przeklasyfikowano zgodnie ze strukturą bilansu sporządzonego dla celów Wypłacalności II i przedstawiono w celu porównania w Tabeli 10.

Tabela 10. Porównanie wartości aktywów wycenionych wg zasad Wypłacalności II z wartościami ich wyceny ze sprawozdania finansowego wg PSR wg stanu na 31 grudnia 2019 roku w tys. zł zgodnie z Załącznikiem 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02) w zakresie aktywów

Aktywa	Pozycja z Załącznika nr 1	Wartość wg PSR po dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalności II *	Wartość bilansowa wg Wypłacalności II	Różnice
			C0010	
Wartość firmy	R0010	0	-	0
Aktywowane koszty akwizycji	R0020	2 055 513	-	-2 055 513
Wartości niematerialne i prawne	R0030	307 861	0	-307 861
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	0	0	0
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0	0	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	176 441	499 730	323 289
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	8 238 294	8 380 408	142 115
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	849	15 450	14 601
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	117 114	155 264	38 151
Akcje i udziały	R0100	0	0	0
Akcje i udziały – notowane	R0110	0	0	0
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0	0	0
Obligacje	R0130	8 073 991	8 163 354	89 362
Obligacje państwowe	R0140	8 073 991	8 163 354	89 362
Obligacje korporacyjne	R0150	0	0	0
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0	0	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0	0	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	0	0	0
Instrumenty pochodne	R0190	0	0	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	46 339	46 340	1
Pozostałe lokaty	R0210	0	0	0
Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	0	0	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	236 506	236 476	-29
Pożyczki pod zastaw polis	R0240	0	0	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	103	103	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	236 402	236 373	-29

Aktywa	Pozycja z Załącznika nr 1	Wartość wg PSR po dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalności II *	Wartość bilansowa wg Wypłacalności II	Różnice
			C0010	
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	R0270	1 330 820	840 354	-490 466
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	1 177 467	677 380	-500 088
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0290	1 169 094	673 283	-495 812
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	8 373	4 097	-4 276
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	153 352	162 974	9 621
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	0	0	0
Ubezpieczenia na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	153 352	162 974	9 621
Ubezpieczenia na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	0	0	0
Depozyty u cedentów	R0350	0	0	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	1 028 438	250 790	-777 648
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	68 650	0	-68 650
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	49 707	49 396	-310
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0	0	0
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone	R0400	0	0	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	4 152	4 152	0
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	28 610	152 196	123 586
Aktywa ogółem	R0500	13 524 990	10 413 502	-3 111 488

* Suma bilansowa dla aktywów ze statutowego sprawozdania finansowego wg PSR na 31 grudnia 2019 roku wynosi 12 342 002 tys. zł. Różnica pomiędzy sumą aktywów ze statutowego sprawozdania finansowego wg PSR a sumą aktywów wykazanych w kolumnie „Wartość wg PSR po dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalności II” wynika ze zmiany sposobu prezentacji aktywów i zobowiązań w związku z dostosowaniem prezentacji do struktury bilansu Wypłacalność II, polegającej przede wszystkim na zaprezentowaniu w aktywach udziału reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych oraz odroczonej prowizji reasekuracyjnych. Wartości wg PSR zostały wykazane po ich odpowiednim dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalność II zgodnie z wymogami jego prezentacji, tak aby przedstawić wartościowo różnice w zastosowanych metodach i podstawach wycen.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany w szacunkach lub stosowanych podstawach uznawania i wyceny aktywów z wyjątkiem zmiany sposobu wyceny aktywów z tytułu prawa do użytkowania wynikającego z umów leasingowych w związku z wejściem w życie MSSF 16 – Leasing.

Przedstawione poniżej informacje dotyczą istotnych grup aktywów prezentowanych w *Załączniku 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02)* oraz w Tabeli 10 powyżej.

Informacje dotyczące kwot należnych z umów reasekuracji zostały przedstawione w rozdziale *D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe*.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują nadające się do gospodarczego wykorzystania prawa majątkowe, autorskie prawa majątkowe, licencje, koncesje, prawa do znaków towarowych.

Danymi wejściowymi do wyceny wartości niematerialnych i prawnych są składniki ujęte w rejestrze wartości niematerialnych na dzień bilansowy.

Wartości niematerialne i prawne są ujmowane w bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II, jeśli mogą być przedmiotem obrotu na aktywnym rynku, czyli:

- można wykazać, iż mogą być sprzedane oddzielnie,
- występuje cena notowana na aktywnym rynku dla takich samych lub podobnych wartości niematerialnych i prawnych.

Wartości niematerialne i prawne Spółki nie spełniają tych wymogów i w związku z tym wyceniane są w wartości zerowej.

W bilansie sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia. Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową.

Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny oraz nieruchomości (inne niż do użytku własnego)

Nieruchomości, maszyny i wyposażenie wykorzystywane na użytek własny obejmują rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do stałego użytkowania, aktywa z tytułu prawa do użytkowania wynikające z umów leasingowych, nieruchomości, nieruchomości w budowie oraz grunty wykorzystywane przez podmiot do użytku własnego. Spółka kwalifikuje poszczególne nieruchomości i grunty jako wykorzystywane na użytek własny, jeśli ich większa część jest tak wykorzystywana. Nieruchomości inne niż do użytku własnego obejmują pozostałe nieruchomości, nieruchomości w budowie oraz grunty inne niż wykorzystywane do użytku własnego.

Z uwagi na brak aktywnego rynku w bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II nieruchomości i grunty oraz pozostałe środki trwałe wycenia się według wartości godziwej, przy wykorzystaniu alternatywnych metod wyceny, spójnych z podejściem rynkowym i dochodowym, zgodnie z art. 10 ust. 7 lit. a) i b) Aktu Delegowanego.

Danymi wejściowymi do ustalenia wartości nieruchomości, maszyn i wyposażenia wykorzystywanych na użytek własny oraz nieruchomości innych niż do użytku własnego są:

- nieruchomości, grunty oraz pozostałe środki trwałe ujęte w rejestrach na dzień bilansowy,
- nieruchomości oraz środki trwałe stanowiące aktywa z tytułu prawa do użytkowania ujęte w rejestrach na dzień bilansowy.

Wycena wartości nieruchomości, maszyn i wyposażenia wykorzystywanych na użytek własny oraz nieruchomości innych niż do użytku własnego (z wyłączeniem aktywów z tytułu prawa do użytkowania wynikającego z umów leasingu) dokonywana jest przez rzeczoznawców (ekspertów).

Wycena wyodrębnionych powyżej aktywów z tytułu prawa do użytkowania z umów leasingu polega na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych przy użyciu aktualnych stóp procentowych.

W przypadku nieruchomości niepewność oszacowania może wynikać z braku na rynku nieruchomości podobnych do wycenianych oraz wystarczającej liczby transakcji, a także z przyjęcia do obliczeń założeń, które w przyszłości mogłyby okazać się nieadekwatne.

W przypadku maszyn i wyposażenia (rzeczowych aktywów trwałych) wykorzystywanych na użytek własny występuje niepewność oszacowania związana ze zmiennością cen oraz określeniem stopnia zużycia i utraty wartości.

Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

Dla celów bilansu sporządzonego według Ustawy o rachunkowości nieruchomości oraz pozostałe środki trwałe obejmujące maszyny i wyposażenie są wyceniane w wartości nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonej o wartość umorzenia naliczonego na dzień bilansowy, z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości. Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów, wycenia się w wartości nabycia z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe

Udziały kapitałowe to posiadanie, bezpośrednio lub w wyniku powiązania przez kontrolę, co najmniej 20 procent praw głosu lub kapitału zakładowego innego podmiotu, zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 51 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej.

Przez udziały kapitałowe w innym podmiocie rozumie się także podmiot, który w ocenie organu nadzoru w inny sposób sprawuje kontrolę nad innym podmiotem lub w inny sposób wywiera znaczący wpływ na inny podmiot, zgodnie z art. 3 ust. 6 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej.

W bilansie sporządzanym dla celów Wypłacalności II udziały w jednostkach powiązanych wyceniane są przez Spółkę przy wykorzystaniu skorygowanej metody praw własności na podstawie Dyrektywy Wypłacalność II lub skorygowanej metody praw własności na podstawie sprawozdań sporządzonych według międzynarodowych standardów rachunkowości, z odliczeniem od wartości jednostki powiązanej wartości firmy i innych wartości niematerialnych i prawnych, które zostałyby wycenione w wartości zero zgodnie z art. 12 ust. 2 Aktu Delegowanego.

W bilansie sporządzanym według Ustawy o rachunkowości udziały w jednostkach powiązanych wycenia się według metody praw własności, z uwzględnieniem zasad wyceny określonych w art. 63 i art. 63a Ustawy o rachunkowości.

Obligacje

Obligacje państwowe

Obligacje w bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie ceny z aktywnego rynku (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie lub Treasury BondSpot Poland), a w przypadku jej braku – według wartości ustalonej przy wykorzystaniu alternatywnych metod wyceny (Bloomberg Generic BGN lub Bloomberg Valuation BVAL), spójnych z podejściem rynkowym, zgodnie z art. 10 ust. 7 lit. a) Aktu Delegowanego. Spółka uznaje, że rynek dla danej obligacji jest aktywny poprzez badanie wystąpienia obrotu.

Danymi wejściowymi do wyceny obligacji państwowych są:

- posiadane obligacje według stanu na dzień bilansowy,
- ceny z Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, Treasury BondSpot Poland, Bloomberg Generic BGN lub Bloomberg Valuation BVAL, w zależności od spełnienia kryteriów przyjętych dla oceny aktywnego rynku.

W przypadku obligacji państwowych niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie zmienności stóp procentowych oraz kursów walut. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

W bilansie sporządzanym według Ustawy o rachunkowości obligacje zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej, ustalonej na podstawie ceny z aktywnego rynku regulowanego bądź oszacowanej za pomocą metod estymacji powszechnie uznawanych za poprawne.

W bilansie sporządzanym według Ustawy o rachunkowości obligacje zakwalifikowane jako utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej oraz odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych

Z uwagi na brak aktywnego rynku w bilansie sporządzanym dla celów Wypłacalności II depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych wycenia się w wartości godziwej, z wykorzystaniem alternatywnych metod wyceny spójnych z podejściem dochodowym, zgodnie z art. 10 ust. 7 lit. b) Aktu Delegowanego, przy zastosowaniu aktualnych stóp procentowych.

Danymi wejściowymi do wyceny depozytów innych niż ekwiwalenty środków pieniężnych są:

- posiadane depozyty według stanu na dzień bilansowy,
- aktualne stopy procentowe,
- czynniki ryzyka kredytowego.

W przypadku depozytów innych niż ekwiwalenty środków pieniężnych niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie kursów walut, stóp procentowych oraz z ryzyka kredytowego kontrahenta. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

W bilansie sporządzanym według Ustawy o rachunkowości depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej oraz odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie

Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie

Pozycja obejmuje pożyczki hipoteczne i pozostałe pożyczki, w tym transakcje typu buy-sell-back.

Z uwagi na brak aktywnego rynku w bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie wycenia się w wartości godziwej, z wykorzystaniem alternatywnych metod wyceny, spójnych z podejściem dochodowym, zgodnie z art. 10 ust. 7 lit. b) Aktu Delegowanego, przy użyciu aktualnych stóp procentowych.

Danymi wejściowymi do wyceny pożyczek i pożyczek zabezpieczonych hipotecznie są:

- posiadane pozostałe pożyczki, w tym transakcje buy-sell-back oraz pożyczki zabezpieczone hipotecznie, według stanu na dzień bilansowy,
- aktualne stopy procentowe,
- czynniki ryzyka kredytowego.

W przypadku pozostałych pożyczek i pożyczek zabezpieczonych hipotecznie niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie zmienności stóp procentowych oraz z ryzyka kredytowego kontrahenta. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

W bilansie sporządzonym według Ustawy o rachunkowości pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej lub stosuje się uproszczoną metodę, wyceniając je w kwocie wymaganej zapłaty. W obu przypadkach uwzględnia się odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych

Bilans sporządzony dla celów Wypłacalności II prezentuje wymagalne na dzień bilansowy należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych. Z uwagi na brak aktywnego rynku są one wyceniane według wartości godziwej przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny opierających się na podejściu dochodowym opisanym w Akcie Delegowanym art. 10 ust. 7 lit. b). Przy wycenie uwzględnia się czynnik ryzyka kredytowego. Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych są dyskontowane przy użyciu aktualnych stóp procentowych.

W tej pozycji są prezentowane należności od ubezpieczających, należności od ubezpieczających z tytułu kasekacji oraz należności od pośredników ubezpieczeniowych, których nie ujęto w przepływach pieniężnych

w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych dla celów Wypłacalności II oraz w pozycji *Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)*.

Danymi wejściowymi do wyceny należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych są:

- posiadane należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych, według stanu na dzień bilansowy,
- aktualne stopy procentowe,
- informacje o terminach wymagalności należności,
- czynniki ryzyka kredytowego,
- przewidywane koszty windykacji związane z odzyskaniem należności.

W przypadku należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie ryzyka kredytowego kontrahenta, kursów walut, stopy procentowej, a także przewidywanych kosztów windykacji oraz przychodów związanych z odzyskaniem należności. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

Bilans sporządzony według Ustawy o rachunkowości prezentuje w tej pozycji należności z tytułu ubezpieczeń, należności od pośredników ubezpieczeniowych i należności z tytułu reasekuracji czynnej, w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizacyjne, w części zarówno wymagalnej, jak i niewymagalnej.

Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)

W bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) obejmują należności od pracowników lub partnerów biznesowych (niezwiązane z działalnością ubezpieczeniową), w tym od podmiotów publicznych, należności z tytułu podatków oraz inne należności handlowe. Z uwagi na brak aktywnego rynku pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) są wyceniane w wartości godziwej, przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny opierających się na podejściu dochodowym opisanym w Akcie Delegowanym art. 10 ust. 7 lit. b). Pozostałe należności są dyskontowane przy użyciu aktualnych stóp procentowych.

Danymi wejściowymi do wyceny pozostałych należności (handlowych, innych niż z działalności ubezpieczeniowej) są:

- posiadane pozostałe należności, według stanu na dzień bilansowy,
- aktualne stopy procentowe,
- informacje o terminach wymagalności należności,
- czynniki ryzyka kredytowego.

W przypadku pozostałych należności (handlowych, innych niż z działalności ubezpieczeniowej) niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie ryzyka kredytowego kontrahenta, kursów walut, stopy procentowej. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

Bilans sporządzony według Ustawy o rachunkowości prezentuje pozostałe należności w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizacyjne.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Zarówno w bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II, jak i w bilansie sporządzonym według Ustawy o rachunkowości, środki pieniężne prezentowane są w wartości nominalnej.

Spółka uważa wycenę w wartości nominalnej za najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej dla celów Wypłacalności II.

W przypadku środków pieniężnych niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie kursów walut. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)

Bilans sporządzony dla celów Wypłacalności II prezentuje wszelkie pozostałe aktywa, niewykazane w innych pozycjach, w szczególności niewymagalne należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych (w tym należności z tytułu koasekuracji), których nie można ująć w przepływach pieniężnych w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych, niewymagalne należności wynikające z umów reasekuracji biernej i czynnej, których nie można ująć w kwotach należnych z umów reasekuracji (np. wynikające z reasekuracji biernej w stosunku do świadczeń już wypłaconych) oraz należności z tytułu regresów od szkód wypłaconych, a także dzieła sztuki, odzyski oraz składniki rozliczeń międzyokresowych kosztów.

Dzieła sztuki oraz odzyski wycenia się według wartości godziwej przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny spójnych z podejściem rynkowym oraz kosztowym lub bieżącego kosztu odtworzenia zgodnie z art. 10 ust. 7 lit. a) i c) Aktu Delegowanego.

Należności oraz składniki rozliczeń międzyokresowych kosztów wycenia się według wartości godziwej przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny spójnych z podejściem dochodowym zgodnie z art. 10 ust. 7 lit. b) Aktu Delegowanego. Należności są dyskontowane przy użyciu aktualnych stóp procentowych.

Danymi wejściowymi do wyceny pozostałych aktywów (niewykazanych w innych pozycjach) są:

- posiadane należności, według stanu na dzień bilansowy,
- informacje o terminach wymagalności,
- aktualne stopy procentowe,
- czynniki ryzyka kredytowego,
- składniki rozliczeń międzyokresowych kosztów,
- składniki dzieł sztuki na dzień bilansowy,
- odzyski,
- oceny eksperckie.

W przypadku należności niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie ryzyka kredytowego kontrahenta, kursów walut, stopy procentowej. W przypadku dzieł sztuki i odzysków niepewność oszacowania może być spowodowana brakiem na rynku przedmiotów podobnych do wycenianych, niewystarczającą liczbą transakcji związanych z takimi przedmiotami, a także przyjęciem założeń, które w przyszłości mogłyby okazać się nieadekwatne.

Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

W bilansie sporządzonym według Ustawy o rachunkowości pozostałe należności prezentowane są w kwocie wymaganej zapłaty, dzieła sztuki wyceniane są według cen nabycia, a rozliczenia międzyokresowe kosztów w wartości przypadającej do rozliczenia na przyszłe okresy sprawozdawcze. Bilans sporządzony według Ustawy o rachunkowości nie ujmuje należności z tytułu regresów od szkód wypłaconych.

D.2. REZERWY TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWE

Metody wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności

Spółka tworzy rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w celu pokrycia wszystkich swoich zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych wobec ubezpieczających i beneficjentów umów ubezpieczenia lub reasekuracji czynnej, w wysokości odpowiadającej bieżącej kwocie, którą musiałaby zapłacić, gdyby dokonała natychmiastowego przeniesienia swoich praw i zobowiązań na inny zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji. Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jest wyznaczana jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka. Spółka oblicza je oddzielnie, zgodnie z zamieszczonym niżej opisem.

Spółka nie stosuje korekty dopasowującej i korekty z tytułu zmienności do odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, o których mowa w art. 227 i 229 ustawy o działalności ubezpieczeniowej. Spółka nie stosuje przejściowej korekty do odpowiedniej

struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka w odniesieniu do dopuszczalnych zobowiązań ubezpieczeniowych i przejściowego odliczenia w stosunku do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, o których mowa w art. 496 i 497 ustawy o działalności ubezpieczeniowej. Spółka nie stosuje istotnych uproszczeń i metod uproszczonych przy obliczaniu najlepszego oszacowania i kwot należnych z umów reasekuracji, o których mowa w Akcie Delegowanym w art. 57, 60 i 61.

Najlepsze oszacowanie

Najlepsze oszacowanie odpowiada ważonej prawdopodobieństwem średniej przyszłych przepływów pieniężnych przy uwzględnieniu wartości pieniądza w czasie oraz zastosowaniu odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, wskazanej przez EIOPA. Najlepsze oszacowanie oblicza się na podstawie aktualnych i wiarygodnych informacji oraz realistycznych założeń, przy zastosowaniu właściwych metod aktuarial-

nych i statystycznych proporcjonalnych do charakteru, skali oraz złożoności portfela i ryzyk Spółki. Prognozy przepływów pieniężnych stosowane do obliczania najlepszego oszacowania uwzględniają wszystkie wpływy i wydatki wymagane do rozliczenia zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych wchodzących w zakres granic umów ubezpieczenia i umów reasekuracji czynnej określanych zgodnie z art. 18 Aktu Delegowanego.

Najlepsze oszacowanie oblicza się brutto, bez odliczania kwot, które mogą być odzyskane z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia). Kwoty te oblicza się odrębnie.

Ze względu na charakter wycenianych zobowiązań i ryzyk Spółka stosuje zarówno metody wyceny właściwe dla ubezpieczeń majątkowo-osobowych lub zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń majątkowo-osobowych, jak i metody wyceny właściwe dla ubezpieczeń na życie.

Tabela 11. **Wartość najlepszego oszacowania z tytułu rezerwy składek wg Wypłacalności II wg stanu na 31.12.2019 roku, w tys. zł.**

Linie biznesowe	Pozycja z Załącznika nr 4	Wartość najlepszego oszacowania z tytułu rezerwy składek wg Wypłacalności II wg stanu na 31.12.2019
Ubezpieczenia inne niż na życie		
Działalność bezpośrednia i reasekuracja czynna proporcjonalna	-	2 087 455
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	R0060/C0020	5 576
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	R0060/C0030	21 807
Ubezpieczenia pracownicze	R0060/C0040	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	R0060/C0050	849 508
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	R0060/C0060	575 124
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	R0060/C0070	3 164
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	R0060/C0080	406 558
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	R0060/C0090	44 029
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	R0060/C0100	100 895
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	R0060/C0110	119
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	R0060/C0120	56 422
Ubezpieczenia różnych strat finansowych	R0060/C0130	24 254
Ubezpieczenia inne niż na życie		
Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	-	-173
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0060/C0140	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0060/C0150	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0060/C0160	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0060/C0170	-173
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	-	0
Rezerwy ogółem	-	2 087 282

Tabela 12. **Wartość najlepszego oszacowania z tytułu rezerwy na odszkodowania i świadczenia wg Wypłacalności II wg stanu na 31.12.2019 roku, w tys. zł.**

Linie biznesowe	Pozycja z Załączników nr 3 i nr 4	Wartość najlepszego oszacowania z tytułu rezerwy na odszkodowania i świadczenia wg Wypłacalności II wg stanu na 31.12.2019
Ubezpieczenia inne niż na życie		
Działalność bezpośrednia i reasekuracja czynna proporcjonalna	-	3 584 010
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	R0160/C0020	13 910
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	R0160/C0030	20 702
Ubezpieczenia pracownicze	R0160/C0040	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	R0160/C0050	2 203 306
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	R0160/C0060	275 161
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	R0160/C0070	16 165
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	R0160/C0080	525 306
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	R0160/C0090	427 236
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	R0160/C0100	44 238
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	R0160/C0110	367
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	R0160/C0120	15 906
Ubezpieczenia różnych strat finansowych	R0160/C0130	41 714
Ubezpieczenia inne niż na życie		
Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	-	17 916
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0160/C0140	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0160/C0150	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160/C0160	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0160/C0170	17 916
Ubezpieczenia na życie		
	-	736 684
Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	R0030/C0150	736 684
Rezerwy ogółem	-	4 338 610

Zobowiązania z ubezpieczeń na życie

Jeśli umowy ubezpieczeń majątkowo-osobowych lub zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń majątkowo-osobowych skutkują płatnościami rozliczonymi w formie rent lub posiadane przez Spółkę informacje o szkodach zgłoszonych są wystarczające do stwierdzenia, że świadczenia rentowe mogą powstać, to zobowiązania takie wycenia się przy użyciu technik stosowanych w ubezpieczeniach na życie, osobno dla każdej renty. Są one przypisane do linii biznesowych dotyczących świadczeń rentowych wynikających z umów majątkowo-osobowych lub zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń majątkowo-osobowych.

Zobowiązania z ubezpieczeń innych niż na życie

Dla rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dotyczących zobowiązań z ubezpieczeń majątkowo-osobowych i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń majątkowo-osobowych innych niż świadczenia rentowe Spółka prowadzi osobną wycenę najlepszego oszacowania dla rezerwy składek oraz rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia. Obliczenia najlepszego oszacowania rezerw przeprowadza się na poziomie jednorodnych grup ryzyka, które agregują się do linii biznesowych wymaganych na potrzeby sprawozdawczości.

Rezerwa składek

Najlepsze oszacowanie rezerwy składek jest prognozą przepływów pieniężnych dotyczących zdarzeń szkodowych występujących po dacie wyceny, w trakcie pozostałego okresu ochrony. Prognozy przepływów pieniężnych obejmują wszystkie przyszłe wypłaty odszkodowań i świadczeń, koszty likwidacji szkód, regresy i odzyski wynikające z tych zdarzeń, przepływy pieniężne związane z bieżącym administrowaniem aktywnymi umowami i kosztami działalności lokacyjnej, a także przepływy pieniężne dotyczące przyszłych składek oraz prowizji wynikających z umów przypadających w granicach umów ubezpieczenia i reasekuracji czynnej oraz inne płatności na rzecz ubezpieczających i beneficjentów, tj. premie czy rabaty.

Wartości odszkodowań i świadczeń, regresów i odzysków oraz kosztów likwidacji szkód oblicza się na podstawie realistycznych założeń dotyczących prognozowanych współczynników szkodowości i kosztów oraz danych historycznych dotyczących procesu rozliczania szkód i realizacji wypłat. Koszty wynikające z bieżącego administrowania aktywnymi umowami i portfelem lokat wyznacza się na podstawie obserwowanych w Spółce historycznych stóp ponoszonych kosztów (kosztów administracyjnych, pośrednich kosztów akwizycji, kosztów działalności lokacyjnej) oraz informacji bieżących.

Przepływy pieniężne dotyczące przyszłych składek oraz prowizje z nimi związane wyznaczone są na podstawie informacji o ratach należnych, ale niewymagalnych na dzień bilansowy, wynikających z zawartych umów przypadających w granicach umów ubezpieczenia i reasekuracji czynnej. Przepływy pieniężne dotyczące prowizji niewymagalnych na dzień bilansowy wynikające z opłaconych lub przeterminowanych składek wyznaczone są na podstawie terminów rozliczeń z pośrednikiem ubezpieczeniowym.

Wycena rezerwy składek uwzględnia przyszłe zachowania ubezpieczającego, takie jak rezygnacja z polisy w trakcie pozostałego okresu ubezpieczenia oraz nieopłacenie przyszłych lub przeterminowanych składek.

W przypadku rezerwy składek wpływy pieniężne mogą przekraczać wyptywy, prowadząc do ujemnego najlepszego oszacowania. Wycena uwzględnia wartość pieniądza w czasie.

Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia
Najlepsze oszacowanie rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia jest prognozą przepływów pieniężnych dotyczących zdarzeń szkodowych, które wystąpiły przed datą wyceny lub w tej dacie, niezależnie od tego, czy roszczenia wynikające z tych zdarzeń zostały zgłoszone czy nie. Prognozy przepływów pieniężnych obejmują wszystkie przyszłe płatności odszkodowań i świadczeń, koszty likwidacji szkód wynikające z tych

zdarzeń, a także regresy i odzyski. Podstawą do wyceny są głównie dane historyczne o szkodach zgłoszonych, w tym o realizowanych płatnościach i zawiązanych metodą indywidualną rezerwach na szkody zgłoszone, ponoszonych kosztach likwidacji i uzyskiwanych regresach.

Wartości przyszłych odszkodowań i świadczeń, bezpośrednich kosztów likwidacji oraz regresów i odzysków wyznacza się z wykorzystaniem metod aktuarialnych bazujących na kwartalnych trójkątach szkodowych, odrębnie dla odszkodowań, bezpośrednich kosztów likwidacji i regresów. W szacunku najlepszego oszacowania rezerw w części dotyczącej przepływów z tytułu regresów nie uwzględnia się płatności kwalifikujących się jako osobne aktywa zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości.

Prognozę przepływów dotyczących pośrednich kosztów likwidacji sporządza się z wykorzystaniem stopy kosztów pośrednich, oszacowanej na podstawie danych historycznych oraz informacji bieżących.

Przy naliczaniu wartości kosztów pośrednich dla szkód zgłoszonych uwzględnia się stopień zaawansowania procesu likwidacji.

Dodatkowo dla ubezpieczeń kredytu i gwarancji ubezpieczeniowej najlepsze oszacowanie rezerw uwzględnia oszacowaną indywidualnie kwotę spodziewanych roszczeń dla umów, w których posiadane informacje pozwalają stwierdzić, że mogą zostać zgłoszone szkody w związku z trudną sytuacją finansową zobowiązanego z gwarancji lub dłużnika.

Przyszłe przepływy z tytułu odszkodowań i świadczeń dla ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej powiększa się dodatkowo o oszacowaną kwotę niezgłoszonych roszczeń z tytułu zadośćuczynień w związku z ciężkim i trwałym uszczerbkiem na zdrowiu skutkującym stanem wegetatywnym poszkodowanego. Wartość tę wyznacza się na podstawie informacji z obszaru likwidacji szkód o liczbie osób poszkodowanych, które doznały ciężkiego i trwałego uszczerbku na zdrowiu skutkującego stanem wegetatywnym poszkodowanego, oraz o przewidywaną liczbę roszczących i spodziewaną wartość zadośćuczynienia. Wyznacza się ją odrębnie dla osób uznanych (na podstawie dostępnej w Spółce dokumentacji o stanie zdrowia) za osoby w stanie wegetatywnym oraz odrębnie dla osób poszkodowanych w stanie wegetatywnym, które mogą się ujawnić w przyszłości ze zdarzeń zaszłych. Najlepsze oszacowanie rezerw uwzględnia również prognozowane przepływy pieniężne dotyczące zaistniałych przed datą wyceny lub w tej dacie zdarzeń szkodowych, z których mogą się ujawnić w przyszłości świadczenia płatne okresowo w formie rent. Szacunek sporządza się na podstawie danych dotyczących portfela rentowego Spółki, w tym liczby rent, średniej renty oraz częstotliwości świadczeń rozliczanych w formie rent.

Wycena uwzględnia wartość pieniądza w czasie.

Margines ryzyka

Wysokość marginesu ryzyka zapewnia, że wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych odpowiada kwocie, jakiej zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji zażądałyby za przejęcie zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych oraz wywiązanie się z nich.

Margines ryzyka dla celów wypłacalności liczony jest przy użyciu kosztu kapitału w wysokości 6 procent.

Art. 37 Aktu Delegowanego nakłada obowiązek alokacji marginesu ryzyka do linii biznesowych. Odzwierciedla on odpowiednio udział linii biznesowych w kapitałowym

wymogu wypłacalności w zakresie całego portfela zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Wycena uwzględnia wartość pieniądza w czasie.

Wypłacalność II nakłada obowiązek uwzględnienia marginesu ryzyka w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, natomiast wyliczenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości odbywa się bez uwzględnienia marginesu ryzyka.

Spółka stosuje uproszczenie w kalkulacji marginesu ryzyka, o którym mowa w pkt a) art. 58 Aktu Delegowanego.

I Tabela 13. **Wartość marginesu ryzyka wg Wypłacalności II wg stanu na 31.12.2019 roku, w tys. zł.**

Linie biznesowe	Pozycja z Załączników nr 3 i nr 4	Wartość marginesu ryzyka wg Wypłacalności II wg stanu na 31.12.2019
Ubezpieczenia inne niż na życie		
Działalność bezpośrednia i reasekuracja czynna proporcjonalna	-	252 568
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	R0280/C0020	14 228
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	R0280/C0030	13 925
Ubezpieczenia pracownicze	R0280/C0040	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	R0280/C0050	98 331
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	R0280/C0060	34 816
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	R0280/C0070	779
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	R0280/C0080	49 518
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	R0280/C0090	16 062
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	R0280/C0100	6 605
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	R0280/C0110	20
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	R0280/C0120	3 375
Ubezpieczenia różnych strat finansowych	R0280/C0130	14 909
Ubezpieczenia inne niż na życie		
Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	-	514
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0280/C0140	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0280/C0150	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0280/C0160	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0280/C0170	514
Ubezpieczenia na życie		
	-	58 471
Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	R0100/C0150	58 471
Rezerwy ogółem	-	311 553

Spółka nie dokonała istotnych zmian założeń najlepszego oszacowania rezerw w porównaniu z poprzednim okresem.

Wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w podziale na linie biznesowe, z wyszczególnieniem najlepszego oszacowania rezerw i marginesu ryzyka, podano

w Załączniku 3. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie (S.12.01.02) oraz w Załączniku 4. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (S.17.01.02).

Różnica w wycenie rezerw dla celów wypłacalności i na potrzeby sprawozdań finansowych

Zasady wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności różnią się od zasad wyceny rezerw dla potrzeb rachunkowości. Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów Spółka zawiązuje następujące rodzaje rezerw: rezerwę składek, rezerwę na ryzyka niewygasłe, rezerwę na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, w tym rezerwę na skapitalizowaną wartość rent, rezerwę na premie i rabaty dla ubezpieczonych oraz rezerwę na wyrównanie szkodowości (ryzyka).

Główną różnicą w stosunku do zasad wyceny rezerw dla celów rachunkowości jest naliczanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności jako sumy najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka (kwoty te muszą być obliczone oddzielnie). Margines ryzyka wyznaczany jest z wykorzystaniem sześcioprocentowej stopy kosztu kapitału. Pozycja taka nie występuje dla rezerw kalkulowanych dla celów rachunkowości. Swojego odpowiednika wśród rezerw wyznaczanych dla celów wypłacalności nie ma natomiast rezerwa na wyrównanie szkodowości (ryzyka).

Przy ustalaniu wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, w szczególności najlepszego oszacowania rezerw, uwzględnia się wartość pieniądza w czasie, przy zastosowaniu struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, wskazanej w aktach wykonawczych EIOPA. W przypadku Spółki dyskontowanie rezerw dla celów rachunkowości jest dopuszczalne jedynie dla części portfela zobowiązań, tj. jeżeli z umów zaliczanych do ubezpieczeń majątkowych oraz pozostałych ubezpieczeń osobowych powstaną świadczenia płatne okresowo w formie rent, a rezerwę ustala się przy zastosowaniu metod przewidzianych dla ubezpieczeń na życie.

Biorąc za podstawę rodzaje zobowiązań, dla których ustanawiane są rezerwy dla celów rachunkowości i wypłacalności, można przyjąć, że dla zobowiązań z ubezpieczeń majątkowo-osobowych i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń majątkowo-osobowych najlepsze oszacowanie rezerwy składek porównuje się do rezerwy składek powiększonej o rezerwę na ryzyka niewygasłe i rezerwę na premie i rabaty. Istotną składową w przypadku Spółki jest rezerwa składek.

Metody kalkulacji najlepszego oszacowania rezerwy składek i rezerwy składek dla celów rachunkowości różnią się znacząco. W sprawozdawczości dla celów rachunkowości stosuje się zasadę przeniesienia części składki przypisanej na przyszłe okresy sprawozdawcze (najczęściej pro rata temporis), natomiast w sprawozdawczości dla celów wypłacalności stosuje się metodę opartą o prognozę przewidywanych przepływów pieniężnych, w tym z tytułu przyszłych szkód, kosztów, płatności na rzecz ubezpieczających i beneficjentów, tj. premii i rabatów

oraz przyszłych składek. Składki ujmowane w kalkulacji najlepszego oszacowania związane są z należnymi, ale niewymagalnymi na dzień bilansowy ratami składek. W sprawozdawczości dla celów rachunkowości należności te są prezentowane w bilansie jako część należności składkowych. Analogicznie przewidziane z niewymagalnymi na dzień bilansowy ratami składek, a także niewymagalne na dzień bilansowy przewidziane z opłaconymi lub przeterminowanymi ratami składek ujmowane są w kalkulacji najlepszego oszacowania rezerwy składek dla celów sprawozdawczości Wypłacalności II.

Najlepsze oszacowanie rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia ustanawiane dla zobowiązań z tytułu ubezpieczeń majątkowo-osobowych i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń majątkowo-osobowych można bezpośrednio porównać z rezerwą na niewypłacone odszkodowania i świadczenia wyliczaną dla celów rachunkowości (bez rezerwy na skapitalizowaną wartość rent). Główną różnicą pomiędzy sprawozdawczością dla celów wypłacalności a sprawozdawczością dla celów rachunkowości jest nieuwzględnianie w sprawozdawczości Wypłacalności II, w prognozie przepływów dotyczących najlepszego oszacowania, płatności z tytułu regresów i odzysków kwalifikujących się jako osobne aktywa, zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości. W rezerwach naliczanych dla celów rachunkowości prognozowane przepływy dotyczące regresów i odzysków ujawniane są jako oczekiwane regresy i odzyski do momentu ich uzyskania przez Spółkę. Dodatkowo stosuje się ograniczenia na maksymalną stopę regresową wynikające z Rozporządzenia Ministra Finansów.

Odpowiednikiem najlepszego oszacowania rezerwy dla zobowiązań na życie jest w sprawozdawczości dla celów rachunkowości rezerwa na skapitalizowaną wartość rent obliczana w przypadku, gdy powstały świadczenia płatne okresowo w formie rent lub w przypadku, gdy posiadane przez Spółkę informacje o szkodach zgłoszonych są wystarczające do wyznaczenia rezerwy metodami matematyki ubezpieczeń na życie i pozwalają na stwierdzenie, że takie świadczenia mogą powstać. Prognoza przepływów pieniężnych oparta jest o te same założenia w obu standardach sprawozdawczych, a różnica w wycenie wynika z zastosowania innych stóp dyskontowych. W wycenie dla celów rachunkowości Spółka stosuje stałą stopę dyskontową, nie wyższą niż średnia historyczna stopa zwrotu z inwestycji aktywów stanowiących pokrycie rezerw na skapitalizowaną wartość rent, obserwowaną w Spółce, zgodnie z zapisami zawartymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów.

Zamieszczone w Tabeli 14 wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wg Wypłacalność II pochodzą z:

- Załącznika 3. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie (S.12.01.02) – pozycja R0200/C0150,
- Załącznika 4. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (S.17.01.02) – pozycje R0320/C0020–C0170.

Wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wg PSR pochodzą ze sprawozdania finansowego Spółki za rok 2019.

Tabela 14. Porównanie wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wycenionych wg zasad Wypłacalność II z wartościami ich wyceny ze sprawozdania finansowego wg PSR wg stanu na 31 grudnia 2019 roku, w tys. zł

Linie biznesowe	Pozycja z Załączników nr 3 i nr 4	Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wg Wypłacalności II	Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wg PSR	Różnica
Ubezpieczenia inne niż na życie				
Działalność bezpośrednia i reasekuracja czynna proporcjonalna	–	5 924 033	9 013 952	–3 089 919
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	R0320/C0020	33 713	180 075	–146 362
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	R0320/C0030	56 434	329 046	–272 611
Ubezpieczenia pracownicze	R0320/C0040	0	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	R0320/C0050	3 151 144	3 601 406	–450 262
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	R0320/C0060	885 101	1 145 785	–260 683
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	R0320/C0070	20 108	25 341	–5 232
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	R0320/C0080	981 382	2 179 636	–1 198 253
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	R0320/C0090	487 326	615 338	–128 011
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	R0320/C0100	151 737	340 428	–188 691
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	R0320/C0110	506	785	–280
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	R0320/C0120	75 703	104 965	–29 262
Ubezpieczenia różnych strat finansowych	R0320/C0130	80 877	491 148	–410 271
Ubezpieczenia inne niż na życie				
Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	–	18 258	20 009	–1 751
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0320/C0140	0	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0320/C0150	0	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0320/C0160	0	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0320/C0170	18 258	20 009	–1 751
Ubezpieczenia na życie	–	795 155	678 160	116 995
Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	R0200/C0150	795 155	678 160	116 995
Rezerwy ogółem	–	6 737 445	9 712 121	–2 974 676

Poziom niepewności wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności

Proces szacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przebiega zgodnie z najlepszymi standardami aktuarialnymi, założeniami oraz metodami, które pod-

dawane są systematycznemu przeglądowi i w razie konieczności uaktualniane. Obliczeń dokonuje się na podstawie ustalonych zasad wyceny aktuarialnej zgodnie z obowiązującym w Spółce regulaminem tworzenia i rozwiązywania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Prognozowanie przepływów pieniężnych w procesie naliczenia najlepszego oszacowania rezerw narażone jest na ryzyko niepewności wynikające z zależności przyszłych wydatków od zdarzeń i okoliczności, jakie zaistnieją w przyszłości. Niepewność ta dotyczy między innymi terminów, częstotliwości i dotkliwości zdarzeń, kwot roszczeń, w tym inflacji roszczeń i okresu potrzebnego na ich uregulowanie, a także zachowania osób ubezpieczonych. Nieprzewidywalne trendy rozwoju szkód związane ze zmianami w legislacji, orzecznictwie sądowym, procedurach likwidacyjnych, standardach opieki medycznej, a także z czynnikami ekonomicznymi, takimi jak inflacja, będą wpływać na odchylenie się wartości zrealizowanych od przepływów prognozowanych.

Wycena najlepszego oszacowania dla zobowiązań o charakterze ubezpieczeń majątkowo-osobowych i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń majątkowo-osobowych odzwierciedla wartość oczekiwaną rozkładu wartości przepływów pieniężnych. Odpowiada ona wartości średniej wyników możliwych scenariuszy, przy czym uwzględnia się je w sposób niejawnny, głównie poprzez stosowanie technik opartych na trójkątach szkodowych.

Prognozowanie przepływów dotyczących zobowiązań o charakterze ubezpieczeń na życie, tj. w przypadku Spółki świadczeń rozliczanych w formie rent (powstałych świadczeń rentowych lub w przypadku, gdy posiadane informacje o szkodach zgłoszonych pozwalają na stwierdzenie, że takie świadczenia mogą powstać, a dane są wystarczające do wyceny zobowiązań z wykorzystaniem metod matematyki ubezpieczeń na życie) z ubezpieczeń majątkowo-osobowych, narażone jest głównie na ryzyko zmian demograficznych (ryzyko długowieczności), a także medycznych i ekonomicznych (np. wyższa stopa waloryzacji świadczeń). Do wyceny zobowiązań rentowych stosowane są metody matematyki ubezpieczeń na życie, a przyjmowane parametry (np. Tablice Dalszego Trwania Życia, stopa waloryzacji) są systematycznie uaktualniane. Wycena najlepszego oszacowania rezerw odzwierciedla wartość oczekiwaną rozkładu przepływów pieniężnych, a uwzględnienie możliwych scenariuszy następuje w sposób niejawnny poprzez zastosowanie formuły analitycznej w postaci wzorów matematyki ubezpieczeń na życie.

Kwoty należne z umów reasekuracji

Spółka oblicza kwoty należne z umów reasekuracji spójnie z granicami umów ubezpieczenia i reasekuracji czynnej, których te kwoty dotyczą.

Najlepsze oszacowanie kwot należnych z umów reasekuracji dla zobowiązań z ubezpieczeń majątkowo-osobowych i zdrowotnych o charakterze umów majątkowo-osobowych oblicza się analogicznie jak dla najlepszego oszacowania rezerw brutto, oddzielnie dla rezerwy składki i rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia. Przepływy pieniężne dotyczące rezerw na nie-

wypłacone odszkodowania i świadczenia obejmują płatności rekompensat roszczeń uwzględnionych w rezerwach na niewypłacone odszkodowania i świadczenie brutto, a przepływy pieniężne dotyczące rezerwy składek obejmują wszystkie pozostałe płatności.

Przepływy pieniężne dotyczące kwot należnych z tytułu reasekuracji w zakresie odszkodowań i świadczeń, kosztów likwidacji, a także regresów i odzysków oblicza się z wykorzystaniem danych o przepływach brutto uwzględnionych w najlepszym oszacowaniu rezerw i prognozowanej stopy udziału reasekuratora wyznaczonej na podstawie danych historycznych oraz informacji o zawartych umowach reasekuracji biernej i retrocesji.

Przepływy pieniężne związane z przyszłymi zobowiązaniami składkowymi względem reasekuratorów i należnościami prowizyjnymi od reasekuratorów niewymagalnymi na dzień bilansowy, wynikające z zawartych umów ubezpieczenia i reasekuracji czynnej w granicach tych umów, wyznacza się na podstawie informacji o umowach reasekuracji biernej i retrocesji.

Jeśli z umów ubezpieczenia innych niż na życie powstaną świadczenia rozliczane okresowo w formie rent, to kwoty należne dla takich zobowiązań przypisane są do linii biznesowych dotyczących świadczeń rentowych wynikających z umów majątkowo-osobowych lub zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń majątkowo-osobowych. Przepływy pieniężne dotyczące kwot należnych z umów reasekuracji dla zobowiązań rentowych wyznacza się na podstawie najlepszego oszacowania brutto i informacji dotyczących umów reasekuracji biernej i retrocesji.

Wartości reasekuracyjne dotyczące uregulowanych roszczeń ubezpieczeniowych wykazywane są w oddzielnych pozycjach bilansu jako pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach) lub pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach). Koszty, jakie Spółka ponosi w związku z zarządzaniem i administracją umowami reasekuracji, są uwzględnione w najlepszym oszacowaniu brutto.

Wynik obliczenia kwot należnych z umów reasekuracji jest dostosowywany w celu uwzględnienia oczekiwanych strat w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta. Dostosowanie to opiera się na ocenie prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania przez kontrahenta oraz średniej stracie z tego wynikającej. Jest ono przeprowadzane osobno dla każdego kontrahenta, dla każdej jednorodnej grupy ryzyka, dla której wykonuje się obliczenia rezerw, odrębnie dla rezerwy składek i dla rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia.

Dla kwot należnych z umów reasekuracji nie nalicza się marginesu ryzyka. Wycena kwot należnych z umów reasekuracji uwzględnia wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

Różnice w wycenie kwot należnych z tytułu reasekuracji oraz udziału reasekuratora w rezerwach dla celów rachunkowości są analogiczne jak dla najlepszego oszacowania rezerw i rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto ustanawianych dla celów rachunkowości. Dodatkowo, wyznaczając udział reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości, nie uwzględnia się ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, które występuje w wycenie dla celów wypłacalności.

Spółka nie dokonała istotnych zmian założeń w wycenie kwot należnych z tytułu reasekuracji dla celów wypłacalności w porównaniu z poprzednim okresem.

Zamieszczone w Tabeli 15 kwoty należne z umów reasekuracji wg Wypłacalności II pochodzą z:

- Załącznika 3. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie (S.12.01.02) – pozycja R0080/C0150,
- Załącznika 4. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (S.17.01.02) – pozycje R0330/C0020–C0170.

Wartości udziału reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych wg PSR pochodzą ze sprawozdania finansowego Spółki za rok 2019.

Tabela 15. Porównanie wartości kwot należnych z umów reasekuracji wycenionych wg zasad Wypłacalności II z wartościami udziału reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych ze sprawozdania finansowego wg PSR wg stanu na 31 grudnia 2019 roku, w tys. zł

Linie biznesowe	Pozycja z Załączników nr 3 i nr 4	Kwoty należne z umów reasekuracji* wg Wypłacalności II	Wartość udziału reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych wg PSR	Różnica
Ubezpieczenia inne niż na życie				
Działalność bezpośrednia i reasekuracja czynna proporcjonalna	–	672 119	1 169 996	–497 877
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	R0330/C0020	0	75	–75
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	R0330/C0030	4 097	8 299	–4 201
Ubezpieczenia pracownicze	R0330/C0040	0	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	R0330/C0050	261 535	306 573	–45 038
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	R0330/C0060	5 903	13 961	–8 058
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	R0330/C0070	126	2 451	–2 326
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	R0330/C0080	308 175	569 847	–261 671
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	R0330/C0090	33 675	69 685	–36 010
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	R0330/C0100	37 570	155 953	–118 383
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	R0330/C0110	–36	177	–213
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	R0330/C0120	–46	728	–775
Ubezpieczenia różnych strat finansowych	R0330/C0130	21 119	42 247	–21 128
Ubezpieczenia inne niż na życie				
Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	–	5 261	7 471	–2 210
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0330/C0140	0	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0330/C0150	0	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0330/C0160	0	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0330/C0170	5 261	7 471	–2 210
Ubezpieczenia na życie	–	162 974	153 352	9 621
Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	R0080/C0150	162 974	153 352	9 621
Ogółem	–	840 354	1 330 820	–490 466

* po uwzględnieniu korekty z tytułu niewykonania zobowiązania przez kontrahenta

D.3. INNE ZOBOWIĄZANIA

Zgodnie z art. 223 ust. 2 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej pozostałe zobowiązania wycenia się w wartości godziwej, czyli w kwocie, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać przeniesione lub rozliczone pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji.

Spółka kieruje się hierarchią metod wyceny opisaną w art. 10 Aktu Delegowanego, zgodnie z którą podstawową metodą wyceny pozostałych zobowiązań jest wycena przy użyciu cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych zobowiązań.

Składnik zobowiązań jest uważany za notowany na aktywnym rynku, jeśli występuje odpowiednia liczba transakcji, a kwotowane ceny są łatwo i regularnie dostępne oraz reprezentują aktualne i regularnie występujące na rynku transakcje zawierane bezpośrednio między stronami.

Jeśli zastosowanie cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych zobowiązań jest niemożliwe,

stosuje się ceny notowane na aktywnych rynkach dla podobnych składników zobowiązań, dokonując korekt odzwierciedlających różnice.

Jeśli dla takich samych lub podobnych zobowiązań brakuje informacji na temat aktualnego i regularnie występującego na rynku obrotu, Spółka stosuje alternatywne metody wyceny opisane w rozdziale D.4. *Alternatywne metody wyceny.*

Różnice w wycenie poszczególnych pozycji innych zobowiązań w porównaniu z zasadami wyceny w bilansie sporządzonym według Ustawy o rachunkowości opisano poniżej.

Poza odmiennymi zasadami wyceny bilans sporządzony dla celów Wypłacalności II różni się od bilansu sporządzonego według Ustawy o rachunkowości również strukturą. Nie wszystkie pozycje zobowiązań są zatem bezpośrednio porównywalne. Tam, gdzie było to możliwe, zobowiązania z bilansu sporządzonego według Ustawy o rachunkowości przeklasyfikowano zgodnie ze strukturą bilansu sporządzanego dla celów Wypłacalności II i przedstawiono w celu porównania w Tabeli 16.

Tabela 16. **Porównanie wartości zobowiązań wycenionych wg zasad Wypłacalności II z wartościami ich wyceny ze sprawozdania finansowego według PSR wg stanu na 31 grudnia 2019 roku w tys. zł zgodnie z Załącznikiem 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02) w zakresie zobowiązań**

Zobowiązania	Pozycja z Załącznika nr 1	Wartość wg PSR po dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalności II*	Wartość bilansowa wg Wypłacalności II C0010	Różnice
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	9 033 961	5 942 291	-3 091 670
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	8 524 841	5 852 143	-2 672 698
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	-	0	-
Najlepsze oszacowanie	R0540	-	5 627 214	-
Margines ryzyka	R0550	-	224 930	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	509 120	90 148	-418 973
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	-	0	-
Najlepsze oszacowanie	R0580	-	61 995	-
Margines ryzyka	R0590	-	28 153	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	678 160	795 155	116 995

Zobowiązania	Pozycja z Załącznika nr 1	Wartość wg PSR po dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalności II*	Wartość bilansowa wg Wypłacalności II C0010	Różnice
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	-	0	-
Najlepsze oszacowanie	R0630	-	0	-
Margines ryzyka	R0640	-	0	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	678 160	795 155	116 995
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	-	0	-
Najlepsze oszacowanie	R0670	-	736 684	-
Margines ryzyka	R0680	-	58 471	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	-	0	-
Najlepsze oszacowanie	R0710	-	0	-
Margines ryzyka	R0720	-	0	-
Zobowiązania warunkowe	R0740	0	0	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	60 400	59 829	-571
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	2 336	2 351	15
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	358 808	363 513	4 706
Instrumenty pochodne	R0790	0	0	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0	0	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	0	241 742	241 742
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	284 866	550	-284 315
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	243 283	0	-243 283
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	185 182	178 425	-6 757
Zobowiązania podporządkowane	R0850	394 209	401 469	7 260
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	0	0	0
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	394 209	401 469	7 260
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	0	86 178	86 178
Zobowiązania ogółem	R0900	11 241 206	8 071 505	-3 169 701

* Suma zobowiązań ze statutowego sprawozdania finansowego wg PSR na 31 grudnia 2019 roku wynosi 10 058 218 tys. zł. Różnica pomiędzy sumą zobowiązań ze statutowego sprawozdania finansowego wg PSR a sumą zobowiązań wykazanych w kolumnie „Wartość wg PSR po dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalności II” wynika ze zmiany sposobu prezentacji aktywów i zobowiązań w związku z dostosowaniem prezentacji do struktury bilansu Wypłacalność II, polegającej przede wszystkim na przeniesieniu do aktywów udziału reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych i odroczonej prowizji reasekuracyjnych. Wartości wg PSR zostały wykazane po ich odpowiednim dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalność II zgodnie z jego wymogami prezentacji, tak aby przedstawić wartościowo różnice w zastosowanych metodach i podstawach wycen.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany w szacunkach lub stosowanych podstawach uznawania i wyceny innych zobowiązań z wyjątkiem zmiany sposobu wyceny zobowiązań finansowych innych niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych dotyczących zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania aktywów wynikających z umów leasingowych w związku z wejściem w życie MSSF 16 – Leasing.

Przedstawione poniżej informacje dotyczą istotnych grup innych zobowiązań prezentowanych w *Załączniku 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02)* oraz Tabeli 16 powyżej. Informacje dotyczące *Rezerw techniczno-ubezpieczeniowych* zostały przedstawione w rozdziale *D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe*.

W Spółce nie występują istotne zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ani aktywa powiązane z planem świadczeń.

W Spółce nie występują istotne zobowiązania warunkowe w rozumieniu art. 11 Aktu Delegowanego.

Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)

Pozostałe rezerwy, inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, tworzone są na zobowiązania pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa.

Zarówno w bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II, jak i w bilansie sporządzonym według Ustawy o rachunkowości pozostałe rezerwy są najlepszym oszacowaniem kwoty, która byłaby wymagana do rozliczenia zobowiązania na dzień bilansowy, czyli kwoty, w jakiej można by zasadnie zapłacić za zobowiązanie, aby je spełnić lub przenieść na stronę trzecią. Z uwagi na brak aktywnego rynku pozostałe rezerwy, inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, wycenia się według wartości godziwej przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny opierających się na podejściu dochodowym opisanym w Akcie Delegowanym art. 10 punkt 7 lit. b). Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) są dyskontowane przy użyciu aktualnych stóp procentowych.

Pozostałe rezerwy mają krótkoterminowy charakter, a ich przewidywany termin wymagalności upływa w ciągu 1 roku.

Danymi wejściowymi do wyceny pozostałych rezerw, innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, są:

- składniki pozostałych rezerw, innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, według stanu na dzień bilansowy,
- aktualne stopy procentowe,
- informacje o terminach wymagalności pozostałych rezerw.

W przypadku pozostałych rezerw (innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) niepewność oszacowania może dotyczyć wymaganych do rozliczenia zobowiązań oraz przewidywanego terminu ich wymagalności, może także wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie kursów walut i stopy procentowej.

W wycenie pozostałych rezerw Spółka nie uwzględnia zmian własnej zdolności kredytowej. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II podatki odroczone ustala się zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 12 „Podatek dochodowy” metodą zobowiązań bilansowych. Podatki odroczone są ujmowane i wyceniane w odniesieniu do aktywów i zobowiązań w bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II lub prezentowanych dla celów podatkowych.

Spółka kompensuje aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Tabela 17. Źródła pochodzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenionej wg zasad Wypłacalności II po kompensacie ujemnych i dodatnich różnic przejściowych oraz daty wygaśnięcia możliwych do potrącenia różnic przejściowych wg stanu na 31 grudnia 2019 roku, w tys. zł

Zobowiązania	Pozycja z Załącznika nr 1	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Daty wygaśnięcia możliwych do potrącenia różnic przejściowych			
			Do 1 roku	Powyżej 1 roku i do 5 lat	Powyżej 5 lat	Nieokreślone
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	363 513	280 968	102 943	-30 756	10 358
Strata podatkowa	-	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe łącznie z udziałem reasekuratora	-	419 582	343 921	127 118	-54 256	2 799
Wartości niematerialne i prawne	-	-52 026	-13 197	-26 417	-1 254	-11 158
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	-	-30 767	-29 138	-1 628	0	0
Nieruchomości	-	8 494	0	0	0	8 494
Rzeczowe aktywa trwałe	-	10 102	0	0	0	10 102
Obligacje	-	23 166	-5 627	1 121	27 673	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	-	-12 981	-12 158	-823	0	0
Inne	-	-2 056	-2 833	3 573	-2 918	122

Odroczony podatek dochodowy wycenia się na podstawie różnicy między wartościami przypisanymi do aktywów i zobowiązań, ujętych i wycenionych w bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II, a wartościami przypisanymi do aktywów i zobowiązań, zgodnie z ich ujęciem i wyceną dla celów podatkowych.

Zastosowana stawka podatkowa dla obliczenia aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi 19 procent.

W przypadku aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego niepewność oszacowania może wynikać z ewentualnych zmian stawek podatkowych w przyszłości.

W Spółce nie wystąpiły niewykorzystane ulgi podatkowe ani nierozliczone straty podatkowe.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych stanowią zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów wynikających z umów leasingowych wykorzystywanych na własne potrzeby.

Spółka posiada zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów wynikających z umów leasingowych w zakresie nieruchomości oraz floty samochodów.

Z uwagi na brak aktywnego rynku zobowiązania finansowe inne niż wobec instytucji kredytowych wycenia się według wartości godziwej przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny opierających się na podejściu dochodowym opisanym w Akcie Delegowanym art. 10 ust. 7 lit. b). Zobowiązania inne niż wobec instytucji finansowych dyskontowane są przy użyciu aktualnych stóp procentowych.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji finansowych mają w przeważającej części charakter długoterminowy.

Tabela 18. **Oczekiwany czas przepływów pieniężnych dla zobowiązań finansowych innych niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych wycenionych wg zasad Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2019 roku, w tys. zł**

Wyszczególnienie	Pozycja z Załącznika nr 1	Wartość bilansowa wg Wypłacalności II	Procent sumy
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0810	241 742	100%
Z terminem wymagalności do 1 roku	-	22 602	9%
Z terminem wymagalności powyżej 1 roku i do 5 lat	-	70 425	29%
Z terminem wymagalności powyżej 5 lat	-	148 715	62%

Danymi wejściowymi do wyceny zobowiązań finansowych innych niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych są:

- posiadane zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych, według stanu na dzień bilansowy,
- aktualne stopy procentowe,
- informacje o terminach wymagalności zobowiązań.

W przypadku zobowiązań finansowych innych niż zobowiązania wobec instytucji finansowych niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie kursów walut oraz stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych

Bilans sporządzony dla celów Wypłacalności II prezentuje wymagalne na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych.

Prezentowane są tu zobowiązania wobec ubezpieczających, zobowiązania wobec ubezpieczających z tytułu koasekuracji oraz zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych, których nie ujęto w przepływach pieniężnych w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych dla celów Wypłacalności II oraz w pozycji *Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)*.

Z uwagi na brak aktywnego rynku zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych wycenia się według wartości godziwej przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny opierających się na podejściu dochodowym opisanym w Akcie Delegowanym art. 10 ust. 7 lit. b). Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych są dyskontowane przy użyciu aktualnych stóp procentowych.

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych mają krótkoterminowy charakter – są wymagalne na dzień bilansowy.

Danymi wejściowymi do wyceny zobowiązań z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych są:

- posiadane zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych, według stanu na dzień bilansowy,
- aktualne stopy procentowe,
- informacje o terminach wymagalności zobowiązań.

W przypadku zobowiązań z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie kursów walut oraz stopy procentowej.

W wycenie zobowiązań z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych Spółka nie uwzględnia zmian własnej zdolności kredytowej. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

Bilans sporządzony według Ustawy o rachunkowości prezentuje w tej pozycji zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych i zobowiązania z tytułu reasekuracji czynnej, w kwocie wymagającej zapłaty, w części zarówno wymagalnej, jak i niewymagalnej.

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

Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej) zawierają zobowiązania z tytułu podatków oraz inne zobowiązania handlowe. Z uwagi na brak aktywnego rynku pozostałe zobowiązania wycenia się w wartości godziwej, przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny opierających się na podejściu dochodowym opisanym w Akcie Delegowanym art. 10 ust. 7 lit. b). Pozostałe zobowiązania dyskontowane są przy użyciu aktualnych stóp procentowych.

Pozostałe zobowiązania mają w przeważającej części krótkoterminowy charakter z przewidywanym terminem wymagalności upływającym przed 1 rokiem.

Tabela 19. **Oczekiwany czas przepływów pieniężnych dla pozostałych zobowiązań (handlowych, innych niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej) wycenionych wg zasad Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2019 roku, w tys. zł**

Wyszczególnienie	Pozycja z Załącznika nr 1	Wartość bilansowa wg Wypłacalności II	Procent sumy
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	178 425	100%
Z terminem wymagalności do 1 roku	-	101 682	57%
Z terminem wymagalności powyżej 1 roku i do 5 lat	-	52 619	29%
Z terminem wymagalności powyżej 5 lat	-	24 124	14%

Danymi wejściowymi do wyceny pozostałych zobowiązań są:

- posiadane pozostałe zobowiązania, według stanu na dzień bilansowy,
- aktualne stopy procentowe,
- informacje o terminach wymagalności zobowiązań.

W przypadku pozostałych zobowiązań niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie kursów walut oraz stopy procentowej.

W wycenie pozostałych zobowiązań Spółka nie uwzględnia zmian własnej zdolności kredytowej. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

Bilans sporządzony według Ustawy o rachunkowości prezentuje pozostałe zobowiązania w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania podporządkowane

Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych

Spółka w pozycji zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych wykazuje trzy pożyczki podporządkowane, zgodnie z art. 72 lit. b) Aktu Delegowanego. Pożyczki stanowią bezpośrednio, niezabezpieczone i podporządkowane zobowiązania Spółki. Termin spłaty kapitału pierwszej pożyczki przypada na 2025 rok, natomiast drugiej i trzeciej na 2028 rok, z coroczną płatnością odsetek. Spłata pożyczek uzależniona jest od uprzedniego uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego. Spółka jest uprawniona do wcześniejszej spłaty pożyczek. Wcześniejsza spłata może zostać dokonana co roku, począwszy od 2020 roku w przypadku pierwszej pożyczki, natomiast w przypadku drugiej i trzeciej pożyczki począwszy od 2023 roku, przy czym ryzyko związane z niepewnością dotyczącą czasu wystąpienia przepływów pieniężnych nie jest uwzględnione w wycenie.

W bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II pożyczki podporządkowane wycenia się według wartości godziwej, przy wykorzystaniu alternatywnych metod wyceny opierających się na podejściu dochodowym opisanym w Akcie Delegowanym art. 10 ust. 7 lit. b). Zobowiązania podporządkowane dyskontowane są przy użyciu aktualnych stóp procentowych.

Danymi wejściowymi do wyceny są:

- posiadane zobowiązania podporządkowane, według stanu na dzień bilansowy,
- aktualne stopy procentowe.

W przypadku zobowiązań podporządkowanych niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie stopy procentowej.

W wycenie zobowiązań podporządkowanych Spółka nie uwzględnia zmian własnej zdolności kredytowej. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

W bilansie sporządzonym według Ustawy o rachunkowości pożyczki podporządkowane wycenia się według skorygowanej ceny nabycia przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej.

Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)

Bilans sporządzony dla celów Wypłacalności II prezentuje wszelkie pozostałe zobowiązania, niewykazane w innych pozycjach, a w szczególności niewymagalne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych (w tym zobowiązania z tytułu kasekacji), których nie można ująć w przepływach pieniężnych w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych, niewymagalne zobowiązania wynikające z umów reasekuracji biernej i czynnej, których nie można ująć w kwotach należnych z umów reasekuracji, oraz zobowiązania z tytułu udziału reasekuratora w regresach od szkód wypłaconych. Z uwagi na brak aktywnego rynku pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach) wycenia się w wartości godziwej, przy zastosowaniu alterna-

tywnych metod wyceny opierających się na podejściu dochodowym opisanym w Akcie Delegowanym art. 10 ust. 7 lit. b). Pozostałe zobowiązania dyskontowane są przy użyciu aktualnych stóp procentowych.

Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach) mają krótkoterminowy charakter z przewidywanym terminem wymagalności upływającym przed 1 rokiem.

Danymi wejściowymi do wyceny pozostałych zobowiązań są:

- posiadane pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach), według stanu na dzień bilansowy,
- aktualne stopy procentowe,
- informacje o terminach wymagalności zobowiązań.

W przypadku pozostałych zobowiązań niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie kursów walut oraz stopy procentowej.

W wycenie pozostałych zobowiązań Spółka nie uwzględnia zmian własnej zdolności kredytowej. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

Bilans sporządzony według Ustawy o rachunkowości prezentuje pozostałe zobowiązania w kwocie wymagającej zapłaty.

D.4. ALTERNATYWNE METODY WYCENY

Jeżeli nie można określić wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązań innych niż techniczno-ubezpieczeniowe według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych lub podobnych aktywów lub zobowiązań, innych niż techniczno-ubezpieczeniowe, Spółka wykorzystuje alternatywne metody wyceny.

W przypadku stosowania alternatywnych metod wyceny Spółka wykorzystuje w jak największym stopniu aktualne stopy procentowe (krzywe rentowności), tj. obserwowalne dane rynkowe. Przy korzystaniu z alternatywnych metod wyceny Spółka stosuje metody wyceny, które są spójne z:

- podejściem rynkowym, które zakłada wykorzystywanie cen i innych odpowiednich danych z transakcji rynkowych obejmujących identyczne lub podobne aktywa i zobowiązania albo identyczną lub podobną grupę aktywów i zobowiązań,
- podejściem dochodowym, dającym pojedynczą wartość bieżącą poprzez dyskontowanie przyszłych kwot, takich jak przepływy pieniężne, przychody lub koszty, gdzie wartość godziwa powinna odzwierciedlać obecne oczekiwania rynkowe dotyczące tych przyszłych kwot.

Z uwagi na brak informacji na temat aktualnego i regularnie występującego obrotu na rynku Spółka stosuje alternatywne metody wyceny dla następujących pozycji bilansu sporządzonego dla celów Wypłacalności II:

- Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny oraz nieruchomości inne niż do użytku własnego.

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzonego dla celów Wypłacalności II (z wyjątkiem aktywów z tytułu prawa do użytkowania wynikających z umów leasingowych) wykorzystywana jest metoda opierająca się na wycenie dokonywanej przez rzeczoznawcę lub eksperta. Przyjęte założenia dostosowane są do charakteru aktywów (np. sposobu wykorzystania nieruchomości).

Do wyceny aktywów z tytułu prawa do użytkowania wynikających z umów leasingowych wykorzystywana jest metoda polegająca na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych przy użyciu krzywych SWAP.

- Obligacje państwowe (w przypadku braku ceny z aktywnego rynku).

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzonego dla celów Wypłacalności II, w przypadku braku dostępnej ceny z aktywnego rynku, wykorzystuje się metodę opartą na cenach z serwisu informacyjnego Bloomberg.

Zgodnie z założeniami wykorzystywana jest cena BGN (Bloomberg Generic Price), a w przypadku gdy BGN jest niedostępna – BVAL (Bloomberg Valuation Price). Wykorzystuje się ostatnią dostępną cenę.

- Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych.

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzonego dla celów Wypłacalności II wykorzystuje się metodę polegającą na dyskontowaniu przepływów pieniężnych. Zgodnie z założeniami do dyskontowania dla okresów półrocznych i dłuższych stosuje się zerokuponową krzywą SWAP (S0048Z PLN SWAP yield curve), a dla krótszych okresów – referencyjne stopy depozytów z rynku międzybankowego.

- Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie.

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzonego dla celów Wypłacalności II wykorzystuje się metodę polegającą na dyskontowaniu przepływów pieniężnych. Zgodnie z założeniami do dyskontowania dla okresów półrocznych i dłuższych stosuje się zerokuponową krzywą SWAP (S0048Z PLN SWAP yield curve), a dla krótszych okresów – referencyjne stopy depozytów z rynku międzybankowego.

- Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

Środki pieniężne wyceniane są w wartości nominalnej, którą Spółka uważa za najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej.

- Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych.

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzonego dla celów Wypłacalności II wykorzystuje się metodę polegającą na dyskontowaniu przepływów pieniężnych. Zgodnie z założeniami do dyskontowania stosuje się zerokuponową krzywą SWAP dla odpowiednich walut (na przykład dla waluty PLN – S0048Z PLN SWAP yield curve). Podstawą dyskontowania są przepływy pieniężne ustalane na podstawie terminów wymagalności. Dla celów obliczeń przepływy pieniężne grupowane są w przedziałach rocznych.

- Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej).

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzonego dla celów Wypłacalności II wykorzystuje się metodę polegającą na dyskontowaniu przepływów pieniężnych. Zgodnie z założeniami do dyskontowania stosuje się zerokuponową krzywą SWAP dla odpowiednich walut (na przykład dla waluty PLN – S0048Z PLN SWAP yield curve). Podstawą dyskontowania są przepływy pieniężne ustalane na podstawie terminów wymagalności. Dla celów obliczeń przepływy pieniężne grupowane są w przedziałach rocznych.

- Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach).

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzonego dla celów Wypłacalności II, w przypadku dzieł sztuki, wykorzystywana jest metoda oparta na wycenie rzeczoznawcy lub eksperta, natomiast wartość należności oraz składników rozliczeń międzyokresowych kosztów ustalana jest na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Zgodnie z założeniami do dyskontowania stosuje się zerokuponową krzywą SWAP dla odpowiednich walut (na przykład dla waluty PLN – S0048Z PLN SWAP yield curve). Podstawą dyskontowania są przepływy pieniężne ustalane na podstawie terminów wymagalności. Dla celów obliczeń przepływy pieniężne grupowane są w przedziałach rocznych.

- Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe).

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzonego dla celów Wypłacalności II wykorzystuje się metodę polegającą na dyskontowaniu przepływów pieniężnych. Zgodnie z założeniami do dyskontowania stosuje się zerokuponową krzywą SWAP dla odpowiednich walut (na przykład dla waluty PLN – S0048Z PLN SWAP yield curve). Podstawą dyskontowania są przepływy pieniężne ustalane na podstawie terminów wymagalności. Dla celów obliczeń przepływy pieniężne grupowane są w przedziałach rocznych.

- Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych.

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzonego dla celów Wypłacalności II wykorzystuje się metodę polegającą na dyskontowaniu przepływów pieniężnych. Zgodnie z założeniami do dyskontowania stosuje się zerokuponową krzywą SWAP (S0048Z PLN SWAP yield curve). Podstawą dyskontowania są przepływy pieniężne ustalane na podstawie terminów wymagalności. Dla celów obliczeń przepływy pieniężne grupowane są w przedziałach rocznych.

- Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych – zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania.

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzanego dla celów Wypłacalności II wykorzystuje się metodę polegającą na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych przy użyciu krzywych SWAP.

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

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzonego dla celów Wypłacalności II wykorzystuje się metodę polegającą na dyskontowaniu przepływów pieniężnych. Zgodnie z założeniami do dyskontowania stosuje się zerokuponową krzywą SWAP dla odpowiednich walut (na przykład dla waluty PLN – S0048Z PLN SWAP yield curve). Podstawą dyskontowania są przepływy pieniężne ustalane na podstawie terminów wymagalności. Dla celów obliczeń przepływy pieniężne grupowane są w przedziałach rocznych.

- Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych.

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzonego dla celów Wypłacalności II wykorzystuje się metodę polegającą na dyskontowaniu przepływów pieniężnych.

Zgodnie z założeniami do dyskontowania dla okresów półrocznych i dłuższych stosuje się zerokuponową krzywą SWAP (S0048Z PLN SWAP yield curve), a dla okresów krótszych – referencyjne stopy depozytów z rynku międzybankowego.

- Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach).

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzonego dla celów Wypłacalności II wykorzystuje się metodę polegającą na dyskontowaniu przepływów pieniężnych.

Zgodnie z założeniami do dyskontowania stosuje się zerokuponową krzywą SWAP dla odpowiednich walut (na przykład dla waluty PLN – S0048Z PLN SWAP yield curve). Podstawą dyskontowania są przepływy pieniężne ustalone na podstawie terminów wymagalności. Dla celów obliczeń przepływy pieniężne grupowane są w przedziałach rocznych.

Szczegółowy sposób wyceny aktywów innych niż kwoty należne z umów reasekuracji i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe wraz z informacją o stosowaniu alternatywnych metod wyceny opisano w rozdziale *D.1 Aktywa* oraz *D.3 Inne zobowiązania*.

Spółka nie stosuje alternatywnych metod wyceny dla rezerw techniczno–ubezpieczeniowych oraz kwot należnych z umów reasekuracji. Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe oraz kwoty należne z umów reasekuracji wyliczane są według metod opisanych w rozdziale *D.2 Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe*.

D.5. INNE INFORMACJE

Wszelkie istotne informacje dotyczące tematyki tego rozdziału ujęto w Sprawozdaniu.



| Zarządzanie
kapitałem

E. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Poziom pokrycia wymogu kapitałowego podlega regularnej ocenie, jest monitorowany i kontrolowany w ramach zdefiniowanego systemu monitorowania i wczesnego ostrzegania, który bazuje na ustalonych limitach i triggerach. System ten, poza kontrolą poziomu wypłacalności, obejmuje ponadto takie kwestie, jak poziom ryzyka inwestycyjnego, scenariusz wystąpienia szkody katastroficznej czy monitoring wyników działalności ubezpieczeniowej. W przypadku przekroczenia triggera lub limitu podejmowane są, między innymi, takie czynności jak analiza i określenie dalszych działań czy decyzje dotyczące dalszych kroków, zgodnych z ustalonym schematem postępowania. Mają one na celu powrót do zdefiniowanej bezpiecznej strefy, określającej docelowy przedział danego wskaźnika. Dodatkowo określono ramy czasowe na wykonanie wyznaczonych czynności w przypadku przekroczenia triggera lub limitu.

Spółka jest częścią silnego finansowo międzynarodowego koncernu ubezpieczeniowego ERGO, który należy do jednego z największych reasekuratorów na świecie – Munich Re. W przypadkach obniżenia się poziomu pokrycia do poziomu określonego w wewnętrznych regulacjach podejmuje się akcje zaradcze mające zabezpieczyć pozycję wypłacalności, które są ściśle powiązane z procesami funkcjonującymi u akcjonariusza.

E.1. ŚRODKI WŁASNE

Głównym celem zarządzania środkami własnymi jest utrzymanie pozycji wypłacalności Spółki na bezpiecznym poziomie. Spółka osiąga ten cel między innymi przez monitoring (szacowanie przyszłej wartości środków własnych, wychwycenie trendów zmian), jak również wyjaśniając przyczyny zmian poprzez wewnętrzne analizy.

Zarządzanie środkami własnymi jest skorelowane z procesami planowania finansowego Spółki, zarówno w horyzoncie krótkoterminowym (do 1 roku), jak i długoterminowym (powyżej 1 roku). Od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku odnotowano wzrost wartości środków własnych o 106 157 tys. zł. Głównym czynnikiem wzrostu w okresie sprawozdawczym był rozwój rentownego biznesu. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie zarządzania środkami własnymi oraz w zakresie horyzontu czasowego stosowanego w planowaniu działalności.

Jedną z pozycji środków własnych jest rezerwa uzgodnieniowa, której zmienność wynika przede wszystkim z różnicy w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości i dla celów wypłacalności. Różnica ta może się zmieniać wraz ze zmiennością komponentów przyjętych do wyceny: spodziewanej wypadkowości i spodziewanego poziomu kosztów oraz stóp procentowych. Rezerwa uzgodnieniowa, jako istotna pozycja środków własnych, podlega procesowi zarządzania środkami własnymi. Z perspektywy wrażliwości na ryzyko Spółka ocenia wrażliwość rezerwy uzgodnieniowej za pomocą przeprowadzanych testów scenariuszy skrajnych, których wynikiem są potencjalne zmiany wartości środków własnych. Szczegółowe informacje zawarte są w rozdziałach od C.1. *Ryzyko aktuarialne (ubezpieczeniowe)* do C.5. *Ryzyko operacyjne*, w opisach dotyczących testów warunków skrajnych i analizy wrażliwości.

Spółka klasyfikuje pozycje środków własnych do jednej z trzech kategorii, zgodnie art. 245 i 246 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz szczegółowymi wymogami dotyczącymi cech środków własnych wymienionymi w Akcie Delegowanym w art. 71 dla kategorii 1 oraz w art. 73 dla kategorii 2.

Klasyfikacji pozycji środków własnych do poszczególnych kategorii dokonuje się w zależności od tego, czy należą one do podstawowych środków własnych, czy do uzupełniających środków własnych. Pod uwagę brany jest również zakres, w jakim mają one następujące cechy jakościowe:

- 1) pozycja jest dostępna lub można wezwać do jej opłacenia w celu pełnego pokrycia strat w przypadku kontynuacji działalności oraz w przypadku likwidacji Spółki,
- 2) w przypadku likwidacji Spółki posiadacz nie będzie uprawniony do odzyskania długu wynikającego z danej pozycji tak długo, jak długo nie zostaną wypłacone wszystkie inne zobowiązania, łącznie z zobowiązaniami wobec ubezpieczających, ubezpieczonych i uprawnionych z umów ubezpieczenia oraz zobowiązaniami wobec cedentów z tytułu zawartych umów reasekuracji.

Przy ocenie stopnia, w jakim pozycje środków własnych mają cechy jakościowe określone powyżej, Spółka bierze również pod uwagę:

- dopasowanie okresu trwania pozycji do okresu trwania zobowiązań z tytułu zawartych umów ubezpieczenia lub umów reasekuracji – jeżeli pozycja ma termin wymagalności,
- czy pozycja jest wolna od wymogów lub bodźców do wykupu kwoty nominalnej,
- czy pozycja jest wolna od obowiązkowych ustalonych opłat,
- czy pozycja jest wolna od obciążeń i jak jest powiązana z inną umową.

Pozycje podstawowych środków własnych klasyfikuje się do kategorii 1, jeżeli mają w znacznym stopniu cechy jakościowe, o których mowa w punktach 1) i 2), z uwzględnieniem czynników wymienionych powyżej.

Pozycje podstawowych środków własnych klasyfikuje się do kategorii 2, jeżeli mają w znacznym stopniu cechę jakościową, o której mowa w punkcie 2), z uwzględnieniem czynników wymienionych powyżej. Pozycje uzupełniających środków własnych klasyfikuje się do kategorii 2, jeżeli mają w znacznym stopniu cechy jakościowe, o których mowa w punktach 1) i 2), z uwzględnieniem czynników, wymienionych powyżej. Pozostałe pozycje podstawowych i uzupełniających środków własnych klasyfikuje się do kategorii 3.

Pozycje podstawowych środków własnych występujące w Spółce zostały zaklasyfikowane do kategorii 1 – nieograniczonej oraz do kategorii 2. Spółka nie wykazuje środków własnych w kategorii 1 – ograniczonej oraz w kategorii 3.

Dostępne środki własne kategorii 2 podlegają ograniczeniom opisanym w art. 82 Aktu Delegowanego, dotyczącym dopuszczalności i limitów stosowanych dla poszczególnych kategorii:

- 1) w zakresie środków własnych dostępnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) suma dopuszczonych kwot pozycji należących do kategorii 2 i 3 nie przekracza 50 procent kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR),
- 2) w zakresie środków własnych dostępnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) dopuszczone kwoty pozycji należących do kategorii 2 nie przekraczają 20 procent minimalnego wymogu kapitałowego (MCR).

Warunek przedstawiony w punkcie 2) wpłynął na obniżenie dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR o kwotę 244 722 tys. zł.

Dostępne i dopuszczone środki własne na pokrycie SCR w poszczególnych kategoriach jakościowych przedstawione są w *Załączniku 6. Środki własne (S.23.01.01)* oraz *Tabeli 20*, odpowiednio w wierszach R0500 i R0540.

Dostępne i dopuszczone środki własne na pokrycie MCR w poszczególnych kategoriach jakościowych przedstawione są w *Załączniku 6. Środki własne (S.23.01.01)* oraz *Tabeli 20*, odpowiednio w wierszach R0510 i R0550.

W Spółce nie występują środki własne podlegające ustaleniom przejściowym ani nie dokonano odliczeń od środków własnych innych niż pomniejszenie rezerwy uzgodnieniowej o przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia.

W Spółce nie występują uzupełniające środki własne.

Tabela 20. Podsumowanie struktury, wysokości oraz jakości dostępnych i dopuszczonych środków własnych wg stanu na 31 grudnia 2019 roku w tys. zł zgodnie z Załącznikiem 6. Środki własne (S.23.01.01), w tys. zł

Środki własne	Pozycje z Załącznika nr 6	Ogółem	Kategoria 1 – nieograniczona	Kategoria 1 – ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	196 581	196 581	-	0	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	638 381	638 381	-	0	-
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	1 336 546	1 336 546	-	-	-
Zobowiązania podporządkowane	R0140	401 469		0	401 469	0
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	2 572 978	2 171 509	0	401 469	0
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	0	-	-	0	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie SCR	R0500	2 572 978	2 171 509	0	401 469	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	2 572 978	2 171 509	0	401 469	-
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	2 572 978	2 171 509	0	401 469	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	2 328 256	2 171 509	0	156 748	-
SCR	R0580	1 741 642	-	-	-	-
MCR	R0600	783 739	-	-	-	-
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	147,73%	-	-	-	-
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	297,07%	-	-	-	-

Podstawowe środki własne kategoria 1 – nieograniczona

Podstawowe środki własne kategorii 1 – nieograniczonej stanowią 84 procent dostępnych środków własnych na pokrycie SCR.

W tej kategorii Spółka prezentuje rezerwę uzgodnieniową oraz opłacone akcje zwykłe i powiązane z nimi nadwyżkę ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji.

Opłacony kapitał zakładowy, powiązana z nim nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji oraz rezerwa uzgodnieniowa prezentowane są w Załączniku 6. Środki własne (S.23.01.01), odpowiednio w wierszach R0010, R0030 oraz R0130.

Opłacony kapitał zakładowy oraz powiązana z nim nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji stanowią najwyższej jakości środki własne, które można wykorzystać do pokrycia strat, i posiadają następujące cechy:

- natychmiastowa dostępność w celu pokrycia strat,
- niższy stopień uprzywilejowania od wszystkich pozostałych roszczeń w przypadku postępowania likwidacyjnego,
- brak określonego terminu wymagalności,
- brak cech powodujących niewypłacalność,
- są wolne od bodźców do ich wykupu,
- elastyczność w odniesieniu do wypłat w rozumieniu art. 71 ust. 3 Aktu Delegowanego,
- są wolne od obciążeń.

Tabela 21. Zmiany w podstawowych środkach własnych kategorii 1 – nieograniczonej w 2019 roku – kapitał zakładowy i nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, w tys. zł

Kapitał zakładowy i nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozycje z Załącznika nr 6	Kategoria 1 – nieograniczona			
		31.12.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2019
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	196 581	0	0	196 581
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	638 381	0	0	638 381
Ogółem zmiany		834 962	0	0	834 962

W 2019 roku nie było zmian w kapitale zakładowym i nadwyżce ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Rezerwa uzgodnieniowa prezentowana jest w *Załączniku 6. Środki własne (S.23.01.01)* oraz w Tabeli 20 w wierszu R0130.

Rezerwa uzgodnieniowa nie podlega ocenie pod względem cech aktywów i zobowiązań uwzględnionych w obliczeniach nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami zgodnie z art. 70 ust 3 Aktu Delegowanego, natomiast tworząca ją nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami Spółki pomniejszana jest o odpowiednie elementy wskazane w wyżej wymienionym artykule Aktu Delegowanego.

Rezerwa uzgodnieniowa na 31 grudnia 2019 roku przedstawia nadwyżkę aktywów nad zobowiązaniami Spółki pomniejszoną o pozycje podstawowych środków własnych, przewidywane obciążenia z tytułu podatku od instytucji finansowych w kwocie prognozowanej na 12 kolejnych miesięcy od dnia bilansowego oraz przewidywaną dywidendę.

Na Walnym Zgromadzeniu, które odbyło się 6 marca 2020 roku, podjęto decyzję w sprawie podziału zysku bilansowego Spółki za 2019 rok, w kwocie 283 838 tys. zł. Część zysku w kwocie 122 889 tys. zł przeznaczono na wypłatę dywidendy, a pozostałą część w kwocie 160 949 tys. zł przeznaczono na podwyższenie kapitału zapasowego Spółki. W związku z powyższą decyzją w pozycjach odliczanych od środków własnych ujęta jest dywidenda w kwocie 122 889 tys. zł.

Tabela 22. Zmiany w podstawowych środkach własnych kategorii 1 – nieograniczonej w 2019 roku – rezerwa uzgodnieniowa, w tys. zł

Rezerwa uzgodnieniowa	Pozycje z Załącznika nr 6	Kategoria 1 – nieograniczona			
		31.12.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2019
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami pomniejszona o:	R0700	2 214 505	127 492	0	2 341 997
przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	147 555	22 933		170 488
pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	834 962	0	0	834 962
Ogółem zmiany	R0760	1 231 987	104 559	0	1 336 546

Rezerwa uzgodnieniowa w 2019 roku wzrosła o 104 559 tys. zł w porównaniu z rokiem 2018 z uwagi na wzrost nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami (127 492 tys. zł) skorygowany o wzrost przewidywanej dywidendy (18 689 tys. zł) oraz wzrost podatku od niektórych instytucji finansowych (4 244 tys. zł).

Podstawowe środki własne kategorii 2

Podstawowe środki własne kategorii 2 stanowią 16 procent dostępnych środków własnych na pokrycie SCR.

W tej kategorii na 31 grudnia 2019 roku Spółka ujmuje zobowiązania podporządkowane w formie pożyczki w złotych wymagalnej w 2025 roku, z możliwością jej wcześniejszej spłaty od 2020 roku, oraz dwóch pożyczek w złotych wymagalnych w 2028 roku z możliwością ich wcześniejszej spłaty od 2023 roku.

Pożyczki podporządkowane nie spełniają kryteriów klasyfikacji do środków własnych kategorii 1 – ograniczonej i posiadają następujące cechy:

- niższy stopień uprzywilejowania niż roszczenia wszystkich ubezpieczających i beneficjentów oraz wierzycieli niepodporządkowanych,
- określony termin wymagalności,
- brak cech powodujących niewypłacalność,
- ograniczone bodźce do wykupu,
- brak elastyczności w odniesieniu do wypłat w rozumieniu art. 71 ust. 3 Aktu Delegowanego.

Tabela 23. Zmiany w podstawowych środkach własnych kategorii 2 w 2019 roku – pożyczki podporządkowane, w tys. zł

Zobowiązania podporządkowane	Pozycje z Załącznika nr 6	Kategoria 2			
		31.12.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2019
Pożyczki podporządkowane	R0140	399 872	1 597	0	401 469
Ogółem zmiany		399 872	1 597	0	401 469

Zmiana zobowiązań podporządkowanych w 2019 roku wynika głównie z wyceny posiadanych pożyczek.

Zobowiązania podporządkowane prezentowane są w Załączniku 6. Środki własne (S.23.01.01) oraz Tabeli 20 w wierszu R0140.

Różnice pomiędzy kapitałem własnym Spółki w bilansie sporządzonym według Ustawy o rachunkowości a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami, którą oblicza się w bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II, wynikają z odmiennych zasad wyceny i ujmowania poszczególnych składników aktywów i zobowiązań.

Tabela 24. Różnice pomiędzy kapitałem własnym wykazany w sprawozdaniach finansowych Spółki wg PSR a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną dla celów Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2019 roku oraz zmiany w stosunku do 31 grudnia 2018 roku, w tys. zł

Wyszczególnienie	Pozycje z Załącznika nr 1	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość bilansowa wg PSR
		C0010	
31.12.2019			
Aktywa	R0500	10 413 502	12 342 002
Zobowiązania	R0900	8 071 505	10 058 218
Różnica Aktywa – Zobowiązania	R1000	2 341 997	2 283 784
31.12.2018			
Aktywa	R0500	9 293 712	11 299 849
Zobowiązania	R0900	7 079 207	9 226 532
Różnica Aktywa – Zobowiązania	R1000	2 214 505	2 073 317
Zmiana w 2019 roku w stosunku do 2018 roku	–	127 492	210 467

Różnice pomiędzy wartością aktywów wycenianych według zasad Wypłacalności II a wartością aktywów wycenianych według Ustawy o rachunkowości zostały przedstawione w Tabeli 10 w rozdziale D.1. Aktywa. Informacje dotyczące wyjaśnienia różnic w odniesieniu do istotnych pozycji aktywów znajdują się w części opisowej rozdziału D.1. Aktywa. Informacje dotyczące wyjaśnienia różnic w odniesieniu do kwot należnych z umów reasekuracji znajdują się w części opisowej rozdziału D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.

Różnice pomiędzy wartością zobowiązań wycenianych według zasad Wypłacalności II a wartością zobowiązań wycenianych według Ustawy o rachunkowości zostały przedstawione w Tabeli 16 w rozdziale D.3. Inne zobowiązania. Informacje dotyczące wyjaśnienia różnic w odniesieniu do istotnych pozycji pozostałych zobowiązań znajdują się w części opisowej rozdziału D.3. Inne zobowiązania. Informacje dotyczące wyjaśnienia różnic w odniesieniu do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych znajdują się w części opisowej rozdziału D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.

E.2. KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI I MINIMALNY WYMÓG KAPITAŁOWY

Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) odzwierciedla taką wysokość dopuszczonych środków własnych, która umożliwi Spółce pokrycie strat i gwarantuje, że z prawdopodobieństwem 99,5 procent Spółka będzie w stanie spełnić swoje zobowiązania przez najbliższe 12 miesięcy.

Spółka do kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności dla celów sprawozdawczych wykorzystuje formułę standardową.

Kategorią ryzyka generującą największy poziom kapitałowego wymogu wypłacalności jest ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie. Ryzyko składki i rezerw jest największym ryzykiem w tym module, jest również największym ryzykiem w formule standardowej. Na 31 grudnia 2019 wartość SCR na ryzyko składki i rezerw w ubezpieczeniach innych niż na życie wynosiła 1 756 832 tys. zł. Ze względu na strukturę ekspozycji największy poziom kapitałowego wymogu wypłacalności na ryzyko składki i rezerw generują linie przypisane do ubezpieczeń komunikacyjnych.

Drugim co do wielkości modulem ryzyka w formule standardowej jest ryzyko rynkowe. Pomimo istotnej ekspozycji na ryzyko stóp procentowych, największą część ryzyka rynkowego pod względem poziomu SCR stanowi ryzyko akcji – wartość kapitałowego wymogu wypłacalności na dzień 31 grudnia 2019 wynosiła 97 303 tys. zł. Poziom ryzyka akcji wynika z wysokości stosowanych szoków oraz z konieczności uwzględnienia w tym podmodule zarówno udziałów strategicznych, jak i pozostałych pozycji aktywów nie uwzględnianych w innych podmodułach ryzyka rynkowego. Wartość SCR na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2019 odpowiadała kwocie 50 478 tys. zł.

Wartość kapitałowego wymogu dla ryzyka upadku kontrahenta generowana przez ekspozycje typu 1 oraz ekspozycje typu 2 wynosiła odpowiednio 37 390 tys. zł oraz 66 203 tys. zł.

W module ryzyka w ubezpieczeniach zdrowotnych największą część SCR stanowi ryzyko składki i rezerw (133 254 tys. zł).

W module ubezpieczeń na życie największym ryzykiem jest ryzyko długowieczności – na dzień 31 grudnia 2019 roku jego wartość wynosiła 21 151 tys. zł.

W kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności Spółka stosuje uproszczenie w module ryzyka upadku kontrahenta podczas wyznaczania wielkości efektu ograniczenia ryzyka dla umów reasekuracji (zgodnie z Art. 107 Aktu Delegowanego) oraz w ryzyku ubezpieczeniowym dla ryzyka pożaru w module katastrof spowodowanych przez człowieka przy wyznaczaniu kumulacji ryzyk w promieniu 200 metrów (zgodnie z Art. 90c Aktu Delegowanego).

Tabela 25. **Kapitałowy wymóg wypłacalności dla poszczególnych kategorii ryzyka wg stanu na 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2019, w tys. zł**

Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Pozycja z Załącznika nr 7	31.12.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2019
		C0110			
Ryzyko rynkowe	R0010	179 245	26 248	0	205 493
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	94 652	2 784	0	97 436
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	25 181	4 750	0	29 931
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	147 755	34 197	0	181 952
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	1 711 572	81 676	0	1 793 249
Dywersyfikacja	R0060	-330 166	0	52 987	-383 153
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	1 828 239	96 668	0	1 924 907
C0100					
Ryzyko operacyjne	R0130	168 181	12 068	0	180 248
Korekta z tytułu zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	-326 998	0	36 516	-363 513
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	1 669 422	72 220	0	1 741 642

W okresie sprawozdawczym, w wyniku znaczącego przyrostu planowanych składek oraz wolumenów rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (szczególnie w zakresie linii komunikacyjnych, w ubezpieczeniach pozostałych szkód rzeczowych oraz odpowiedzialności cywilnej ogólnej) Spółka odnotowała istotny wzrost SCR na ryzyko składki i rezerw w ubezpieczeniach innych niż na życie. Wzrost SCR w tym module został częściowo skompensowany przez zmianę definicji miary wielkości ryzyka składki w wyniku Rozporządzenia delegowanego Komisji (EU) 2019/981 z dnia 8 marca 2019 r.

Wzrost ekspozycji na ryzyko pandemii był główną przyczyną wzrostu wymogu kapitałowego w module ryzyka w ubezpieczeniach zdrowotnych. Zmiana SCR na ryzyko rynkowe jest konsekwencją wzrostu ryzyka koncentracji wskutek zwiększenia ekspozycji na banki oraz w ramach Grupy Kapitałowej. Wzrost wartości ekspozycji typu 1 spowodował podwyższenie SCR na ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta. Wzrost wysokości SCR na ryzyko operacyjne wynika ze wzrostu wolumenu składki zarobionej brutto w ostatnich 12 miesiącach. Zmiana kwoty odpowiadającej zdolności odroczonej podatków do pokrywania strat nastąpiła głównie wskutek wzrostu różnic pomiędzy wyceną rezerw sporządzoną dla celów Wypłacalność II i wyceną podatkową.

Wzrost SCR w ubezpieczeniach innych niż na życie, w ubezpieczeniach zdrowotnych oraz wzrost ryzyka rynkowego – to główne przyczyny zmiany wartości kapitałowego wymogu wypłacalności od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku.

Szczegółowe dane w zakresie kapitałowego wymogu wypłacalności znajdują się w Załączniku 7. *Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową (S.25.01.21).*

Minimalny wymóg kapitałowy (MCR) odpowiada kwocie środków własnych, poniżej której – przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez kolejne 12 miesięcy – ubezpieczający i beneficjenci są narażeni na niedopuszczalny poziom ryzyka. MCR jest to minimalny próg bezpieczeństwa, poniżej którego środki finansowe nie mogą spaść. Do kalkulacji MCR Spółka wykorzystuje wartości najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz wartości składki przypisanej netto z ostatnich 12 miesięcy. Wartość wyliczana na podstawie tych wielkości nie może być niższa niż 45 procent wysokości SCR.

I Tabela 26. Minimalny wymóg kapitałowy wg stanu na 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2019 roku, w tys. zł

	Pozycja z Załącznika nr 8	31.12.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2019
		C0070			
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	751 240	32 499	-	783 739

Główną przyczyną wzrostu wartości minimalnego wymogu kapitałowego w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku był wzrost wolumenów składek oraz rezerw.

Szczegółowe dane dotyczące minimalnego wymogu kapitałowego znajdują się w Załączniku 8. *Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż na życie (S.28.01.01).*

Spółka nie stosuje uproszczeń do wyznaczania minimalnego wymogu kapitałowego według formuły standardowej. Nie stosuje też parametrów specyficznych dla SCR.

E.3. RÓŻNICE MIĘDZY FORMUŁĄ STANDARDOWĄ A STOSOWANYM MODELEM WEWNĘTRZNYM

Do obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności dla celów sprawozdawczych Spółka stosuje formułę standardową.

E.4. NIEZGODNOŚĆ Z MINIMALNYM WYMOGIEM KAPITAŁOWYM I NIEZGODNOŚĆ Z KAPITAŁOWYM WYMOGIEM WYPŁACALNOŚCI ORAZ WSPÓŁCZYNNIK WYPŁACALNOŚCI

Zarówno na koniec, jak i w trakcie roku 2019 Spółka spełniła wszystkie ustawowe wymogi w zakresie bezpieczeństwa finansowego i wypłacalności zakładu ubezpieczeń dla celów Wypłacalności II. Ustawa o działalności ubezpieczeniowej nakłada na Spółkę obowiązek posiadania dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR oraz MCR. Współczynnik wypłacalności, będący stosunkiem dopuszczonych środków własnych do SCR, świadczy o wypłacalności Spółki.

Tabela 27. Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR oraz do MCR wg stanu na 31 grudnia 2019 roku

Wyszczególnienie	Pozycja z Załącznika nr 6	31.12.2019
		C0010
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	147,73%
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	297,07%

E.5. INNE INFORMACJE

Na potrzeby własnej oceny ryzyka i wypłacalności ORSA Spółka przeprowadziła analizę weryfikującą, czy założenia formuły standardowej leżące u podstaw wyliczeń kapitału na ryzyko są adekwatne dla profilu ryzyka Spółki i czy ewentualne odchylenia są istotne.

Na podstawie wyników tej analizy nie stwierdzono istotnych odchylen mogących negatywnie wpłynąć na wystarczalność kapitału wyliczonego w formule standardowej. Spełnienie wymogów kapitałowych narzuconych przez formułę standardową zapewnia więc bezpieczny poziom wypłacalności, zgodnie z założeniami standardu Wypłacalność II. Powyższy wniosek był aktualny 31 grudnia 2019 roku oraz w dniu sporządzenia tego sprawozdania.

Podpisy Zarządu

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Prezes Zarządu
Piotr Maria Śliwicki

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Wiceprezes Zarządu
Grzegorz Szatkowski

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Członek Zarządu
Justyna Wajs

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Członek Zarządu
Adam Roman

Słownik

Akt Delegowany – Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II). (Dz. Urz. UE L 12, z 17.1.2015, s. 1–797, z późn. zm.).

Aktuariusz – osoba wpisana do rejestru aktuariuszy, nadzorująca funkcję aktuarialną w Spółce.

Dyrektywa Wypłacalność II – Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 roku w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz. Urz. UE L 335 z 17.12.2009, s. 1–155, z późn. zm.).

EIOPA – Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych z siedzibą we Frankfurcie nad Menem.

ERGO Hestia – Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia SA.

Formuła standardowa – zbiór kalkulacji określony przez ustawodawcę służący do wyznaczania kapitałowego wymogu wypłacalności.

Istotne informacje – w ocenie Spółki takie informacje, których pominięcie lub zniekształcenie może wpłynąć na proces decyzyjny lub ocenę użytkowników tego dokumentu, w tym organów nadzoru.

Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) – wartość dopuszczonych środków własnych, która umożliwi Spółce pokrycie strat i zagwarantuje, że z prawdopodobieństwem 99,5 procent Spółka będzie w stanie spełnić swoje zobowiązania przez najbliższe 12 miesięcy.

Koszty działalności ubezpieczeniowej na udziale własnym – suma kosztów akwizycji i kosztów administracyjnych pomniejszona o otrzymane prowizje reasekuracyjne. Przeporządkowanie kosztów działalności do kosztów administracyjnych oraz kosztów akwizycji w 2019 roku było zgodne z definicjami kosztów zawartymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości.

Linie komunikacyjne – ubezpieczenia OC z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych (grupa 10 wg PSR; linia biznesowa Solvency II – Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych) oraz ubezpieczenia casco pojazdów lądowych – w tym szynowych (grupy 3 i 4 wg PSR; linia biznesowa Solvency II – Pozostałe ubezpieczenia pojazdów).

Linie pozakomunikacyjne – ubezpieczenia pozostałe (pozostałe grupy wg PSR oraz pozostałe linie biznesowe Solvency II).

Margines ryzyka – ustalony w kwocie zapewniającej, że wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności odpowiada kwocie, jakiej zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji zażądałyby za przejęcie zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych i wywiązanie się z nich.

Minimalny wymóg kapitałowy (MCR) – odpowiada kwocie dopuszczonych podstawowych środków własnych, poniżej której – przy założeniu kontynuacji działalności przez zakłady ubezpieczeń – ubezpieczający i beneficjenci są narażeni na niedopuszczalny poziom ryzyka.

NATCAT – ang. Natural Catastrophes, katastrofy naturalne, czyli ekstremalne zdarzenia związane z działaniem sił natury, których skutki zagrażają życiu lub zdrowiu dużej liczby osób, mieniu w wielkich rozmiarach albo środowisku na znacznych obszarach.

ORSA – ang. Own Risk and Solvency Assessment, narzędzie systemu zarządzania ryzykiem, które służy do oceny własnego krótkoterminowego i długoterminowego ryzyka oraz kwoty środków własnych niezbędnych do jego pokrycia.

Okres sprawozdawczy – okres rozpoczynający się 1 stycznia 2019 roku i zakończony 31 grudnia 2019 roku. PSR – Polskie Standardy Rachunkowości opierające się w szczególności na Ustawie o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe tworzone dla celów wypłacalności.

Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości – Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (Dz.U. z 2016 r., poz. 562).

Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2015/2452 – Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2015/2452 z dnia 2 grudnia 2015 roku (Dz. Urz. UE L 347 z 31.12.2015 r., s. 1285–1480, z późn. zm.).

Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2017/2190 – Rozporządzenie wykonawcze Komisji (EU) 2017/2190 z dnia 24 listopada 2017 roku (Dz. Urz. UE L 310, z 25.11.2017 r., s. 30–45, z późn. zm.).

Spółka – Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia SA.

Stopień jakości kredytowej – ocena przyporządkowująca zewnętrzne oceny wiarygodności kredytowej do odpowiedniej skali stopni jakości kredytowej, wyznaczana na potrzeby wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności.

Testy warunków skrajnych – analizy potencjalnego wpływu skrajnych niekorzystnych zmian czynników ryzyka na sytuację finansową zakładu ubezpieczeń.

Transakcje typu buy-sell-back – transakcje polegające na zakupie przez klienta papierów wartościowych (np. obligacji Skarbu Państwa) z jednoczesnym ustaleniem ich odkupu w przyszłości przez bank; datę oraz cenę odkupu ustala się z bankiem już w chwili zakupu papierów, dzięki czemu są to transakcje bezpieczne.

Underwriting – techniczna ocena ryzyka, wycena oraz akceptacja indywidualnych umów ubezpieczenia bądź reasekuracji lub portfeli odpowiednio jednolitych umów. Ustawa o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym – Ustawa z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r., poz. 1089, z późn. zm.).

Ustawa o dystrybucji ubezpieczeń – Ustawa z dnia 15 grudnia 2017 roku o dystrybucji ubezpieczeń (tekst jedn. Dz.U. z 2018 r., poz. 2210, z późn. zm.).

Ustawa o działalności ubezpieczeniowej – Ustawa z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (tekst jedn. Dz.U. z 2019 r., poz. 381, z późn. zm.).

Ustawa o pracowniczych planach kapitałowych – Ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (tekst jednolity Dz.U. z 2018 r. poz.2215 z późn. zm.).

Ustawa o rachunkowości – Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jedn. Dz.U. z 2019 r., poz. 351, z późn. zm.).

Wskaźnik szkodowości netto – stosunek odszkodowań na udziale własnym do składki na udziale własnym.

Wskaźnik zespolony netto – stosunek odszkodowań na udziale własnym powiększonych o koszty działalności ubezpieczeniowej na udziale własnym do składki na udziale własnym.

Współczynnik wypłacalności – współczynnik wyrażający stosunek dopuszczonych środków własnych do kapitałowego wymogu wypłacalności.

Spis tabel i rysunków

Tabela 1.	Wyniki działalności ubezpieczeniowej w podziale na istotne linie biznesowe, w tys. zł.....	12
Tabela 2.	Wynik z działalności inwestycyjnej wg PSR, w tys. zł	14
Tabela 3.	Informacja na temat zysków i strat ujętych bezpośrednio w kapitale własnym wg PSR, w tys. zł ...	15
Tabela 4.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne wg PSR, w tys. zł	16
Tabela 5.	Wyniki analizy wrażliwości oraz sytuacji skrajnych dla ryzyka aktuarialnego wg stanu na 30 czerwca 2019 roku.....	35
Tabela 6.	Wyniki testów odwrotnych dla współczynnika wypłacalności: głębokość zmian danego czynnika wg stanu na 30 czerwca 2019 roku.....	36
Tabela 7.	Wyniki analizy wrażliwości oraz sytuacji skrajnych w ryzyku rynkowym wg stanu na 30 czerwca 2019 roku.....	38
Tabela 8.	Wartość najlepszego oszacowania z tytułu rezerwy składek wg Wypłacalności II wg stanu na 31.12.2019 roku, w tys. zł.	38
Tabela 9.	Wyniki analizy sytuacji skrajnych w ryzyku operacyjnym.....	42
Tabela 10.	Porównanie wartości aktywów wycenionych wg zasad Wypłacalności II z wartościami ich wyceny ze sprawozdania finansowego wg PSR wg stanu na 31 grudnia 2019 roku w tys. zł zgodnie z Załącznikiem 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02) w zakresie aktywów	47
Tabela 11.	Wartość najlepszego oszacowania z tytułu rezerwy składek wg Wypłacalności II wg stanu na 31.12.2019 roku, w tys. zł.	53
Tabela 12.	Wartość najlepszego oszacowania z tytułu rezerwy na odszkodowania i świadczenia wg Wypłacalności II wg stanu na 31.12.2019 roku, w tys. zł.	54
Tabela 13.	Wartość marginesu ryzyka wg Wypłacalności II wg stanu na 31.12.2019 roku, w tys. zł.	56
Tabela 14.	Porównanie wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wycenionych wg zasad Wypłacalności II z wartościami ich wyceny ze sprawozdania finansowego wg PSR wg stanu na 31 grudnia 2019 roku, w tys. zł	58
Tabela 15.	Porównanie wartości kwot należnych z umów reasekuracji wycenionych wg zasad Wypłacalności II z wartościami udziału reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych ze sprawozdania finansowego wg PSR wg stanu na 31 grudnia 2019 roku, w tys. zł	60
Tabela 16.	Porównanie wartości zobowiązań wycenionych wg zasad Wypłacalności II z wartościami ich wyceny ze sprawozdania finansowego według PSR wg stanu na 31 grudnia 2019 roku w tys. zł zgodnie z Załącznikiem 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02) w zakresie zobowiązań	61
Tabela 17.	Źródła pochodzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenionej wg zasad Wypłacalności II po kompensacie ujemnych i dodatnich różnic przejściowych oraz daty wygaśnięcia możliwych do potrącenia różnic przejściowych wg stanu na 31 grudnia 2019 roku, w tys. zł	64
Tabela 18.	Oczekiwany czas przepływów pieniężnych dla zobowiązań finansowych innych niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych wycenionych wg zasad Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2019 roku, w tys. zł	65
Tabela 19.	Oczekiwany czas przepływów pieniężnych dla pozostałych zobowiązań (handlowych, innych niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej) wycenionych wg zasad Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2019 roku, w tys. zł	66
Tabela 20.	Podsumowanie struktury, wysokości oraz jakości dostępnych i dopuszczonych środków własnych wg stanu na 31 grudnia 2019 roku w tys. zł zgodnie z Załącznikiem 6. Środki własne (S.23.01.01), w tys. zł	74
Tabela 21.	Zmiany w podstawowych środkach własnych kategorii 1 – nieograniczonej w 2019 roku – kapitał zakładowy i nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, w tys. zł	75
Tabela 22.	Zmiany w podstawowych środkach własnych kategorii 1 – nieograniczonej w 2019 roku – rezerwa uzgodnieniowa, w tys. zł	75

Tabela 23.	Zmiany w podstawowych środkach własnych kategorii 2 w 2019 roku – pożyczki podporządkowane, w tys. zł	76
Tabela 24.	Różnice pomiędzy kapitałem własnym wykazanym w sprawozdaniach finansowych Spółki wg PSR a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną dla celów Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2019 roku oraz zmiany w stosunku do 31 grudnia 2018 roku, w tys. zł	76
Tabela 25.	Kapitałowy wymóg wypłacalności dla poszczególnych kategorii ryzyka wg stanu na 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2019, w tys. zł	78
Tabela 26.	Minimalny wymóg kapitałowy wg stanu na 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2019 roku, w tys. zł	79
Tabela 27.	Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR oraz do MCR wg stanu na 31 grudnia 2019 roku	79
Rysunek 1.	Struktura akcjonariatu	10
Rysunek 2.	Struktura lokat	15
Rysunek 3.	System zarządzania ryzykiem	25
Rysunek 4.	Cykl zarządzania ryzykiem	26
Rysunek 5.	Ekspozycja na ryzyko składki i rezerw w podziale na linie biznesowe wg Wypłacalności II na 31 grudnia 2019 roku, w tys. zł	33
Rysunek 6.	Ekspozycja na ryzyko rynkowe na 31 grudnia 2019 roku, w tys.	37
Rysunek 7.	Ekspozycja na inwestycyjną część ryzyka kredytowego na 31 grudnia 2019 roku, w tys. zł	39
Rysunek 8.	Ekspozycja na ryzyko upadku kontrahenta na 31 grudnia 2019 roku, w tys. zł	39
Rysunek 9.	Ogólna płynność portfela w 2019 roku	40

Załączniki

Załącznik 1.	Pozycje bilansowe (S.02.01.02)
Załącznik 2.	Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych (S.05.01.02)
Załącznik 3.	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych (S.12.01.02)
Załącznik 4.	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (S.17.01.02)
Załącznik 5.	Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych (S.19.01.21)
Załącznik 6.	Środki własne (S.23.01.01)
Załącznik 7.	Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową (S.25.01.21)
Załącznik 8.	Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (S.28.01.01)

Załącznik 1

Pozycje bilansowe (S.02.01.02)

Nazwa zakładu

Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń
ERGO Hestia SA

Pozycje bilansowe

31-12-2019

w tys. zł

S.02.01.02.

Wartość bilansowa
wg Wypłacalność II

C0010

Aktywa

Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	0
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	499 730
Lokaty (inne niż aktywa ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	8 380 408
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	15 450
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	155 264
Akcje i udziały	R0100	0
Akcje i udziały – notowane	R0110	0
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Obligacje	R0130	8 163 354
Obligacje państwowe	R0140	8 163 354
Obligacje korporacyjne	R0150	0
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezieczone papiery wartościowe	R0170	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	0
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	46 340
Pozostałe lokaty	R0210	0
Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	236 476
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	103
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	236 373
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	R0270	840 354
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	677 380
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	673 283
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	4 097
Na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	162 974
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	0
Na życie z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	162 974
Ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	0
Depozyty u cedentów	R0350	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	250 790
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	0
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	49 396
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone	R0400	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	4 152
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	152 196
Aktywa ogółem	R0500	10 413 502

Zobowiązania

Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	5 942 291
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	5 852 143
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	5 627 214
Marginies ryzyka	R0550	224 930
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	90 148
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	61 995
Marginies ryzyka	R0590	28 153
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	795 155
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	0
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	0
Najlepsze oszacowanie	R0630	0
Marginies ryzyka	R0640	0
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	795 155
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	736 684
Marginies ryzyka	R0680	58 471
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	0
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	0
Marginies ryzyka	R0720	0
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno–ubezpieczeniowe)	R0750	59 829
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	2 351
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	363 513
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	241 742
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	550
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	0
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	178 425
Zobowiązania podporządkowane	R0850	401 469
Zobowiązania podporządkowane niewłączone do BOF	R0860	0
Zobowiązania podporządkowane włączone do BOF	R0870	401 469
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	86 178
Zobowiązania ogółem	R0900	8 071 505
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	2 341 997

Załącznik 2

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych (05.01.02)

Nazwa zakładu **Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia SA**
31–12–2019

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych
w tys. zł
S.05.01.02.

Linie biznesowe dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bepośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna)													Linie biznesowe dla przejętej reasekuracji nieproporcjonalnej				Ogółem
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Zdrowie	Ofiara (wypadku)	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Nieruchomości	C0200	
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200	
Składki przypisane																	
Brutto – Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	43 562	205 220	0	2 382 181	1 386 677	23 133	1 096 239	295 466	157 703	1 067	153 685	144 540				5 889 473
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	82 925	84 915	0	61 740	2 883	484	102 872	25 867	0	0	420	121 250				483 356
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130																2 689
Udział zakładów reasekuracji	R0140	215	10 661	0	32 172	5 196	1 896	208 159	36 565	76 219	336	728	32 084	0	0	0	406 659
Netto	R0200	126 272	279 474	0	2 411 749	1 384 364	21 721	990 951	284 769	81 484	731	153 377	233 705	0	0	0	5 968 859
Składki zarobione																	
Brutto – Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	57 494	182 678	0	2 396 560	1 364 531	21 850	919 848	281 895	118 559	986	156 492	125 576				5 626 469
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	52 699	54 575	0	48 135	2 341	454	125 465	15 077	0	0	320	80 924				379 991
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230																1 817
Udział zakładów reasekuracji	R0240	175	12 518	0	77 383	9 893	2 267	356 992	28 662	59 088	268	1 023	30 122	0	0	0	579 925
Netto	R0300	110 019	224 735	0	2 367 312	1 356 980	20 037	688 321	268 310	59 471	718	155 789	176 378	0	0	0	5 428 352
Odszkodowania i świadczenia																	
Brutto – Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	22 310	35 377	0	1 463 013	907 058	9 730	456 211	161 513	60 377	291	83 995	20 973				3 220 849
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	88	440	0	32 562	1 589	-277	72 652	2 672	0	0	203	3 994				113 922
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330																-3 208
Udział zakładów reasekuracji	R0340	0	7 286	0	55 929	2 804	609	281 639	24 008	30 336	5	28	16 068	0	0	0	417 925
Netto	R0400	22 398	28 531	0	1 439 646	905 843	8 844	247 225	140 177	30 041	287	84 169	8 899	0	0	0	2 913 637
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																	
Brutto – Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0430																0
Udział zakładów reasekuracji	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty poniesione	R0550	85 360	120 485	0	721 459	361 702	6 643	400 628	118 772	18 363	126	82 188	150 830	0	0	0	2 066 519
Pozostałe koszty	R1200																170 145
Koszty ogółem	R1300																2 236 664

Linie biznesowe dla zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie						Zobowiązania z tytułu reasekuracji ubezpieczeń na życie		Ogółem
Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń na życie	
C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Składki przypisane								
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R1420	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0	0
Składki zarobione								
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R1520	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0	0
Odszkodowania i świadczenia								
Brutto	R1610	0	0	0	0	78 567	0	78 567
Udział zakładów reasekuracji	R1620	0	0	0	0	28 432	0	28 432
Netto	R1700	0	0	0	0	50 135	0	50 135
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych								
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R1720	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0	0
Koszty poniesione	R1900	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe koszty	R2500							0
Koszty ogółem	R2600							0

Załącznik 3

Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrow (S.12.01.02)

Nazwa zakładu

Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia SA
31–12–2019

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

w tys. zł

S.12.01.02

		Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym		Pozostałe ubezpieczenia na życie			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Przejęta reasekuracja	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	Ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)		Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (przyjęta reasekuracja)	Ogółem (Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie)		
			Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami	Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami	Umowy bez opcji i gwarancji				Umowy z opcjami i gwarancjami						
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	0	0			0			0	0	0	0			0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno–ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – ogółem	R0020	0	0			0			0	0	0	0			0	0	0
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka																	
Najlepsze oszacowanie																	
Najlepsze oszacowanie brutto	R0030	0		0	0		0	0	736 684	0	736 684		0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – ogółem	R0080	0		0	0		0	0	162 974	0	162 974		0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – ogółem	R0090	0		0	0		0	0	573 710	0	573 710		0	0	0	0	0
Margines ryzyka	R0100	0	0			0			58 471	0	58 471	0			0	0	0
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno–ubezpieczeniowych																	
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0110	0	0			0			0	0	0	0			0	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0120	0		0	0		0	0	0	0	0		0	0	0	0	0
Margines ryzyka	R0130	0	0			0			0	0	0	0			0	0	0
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe – ogółem	R0200	0	0			0			795 155	0	795 155	0			0	0	0

Załącznik 4

Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (S.17.01.02)

Nazwa zakładu **Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia SA**
31–12–2019

Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
w tys. zł
S.17.01.02

		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna											Przejęta reasekuracja nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkownika pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych		Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno–ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – ogółem	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka																		
Najlepsze oszacowanie																		
Rezerwy składek																		
Brutto	R0060	5 576	21 807	0	849 508	575 124	3 164	406 558	44 029	100 895	119	56 422	24 254	0	0	0	–173	2 087 282
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – ogółem	R0140	0	1 292	0	–6 895	–700	–753	–22 437	–13 532	9 785	–41	–63	–5 982	0	0	0	–1 242	–40 568
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy składek netto	R0150	5 576	20 515	0	856 403	575 824	3 918	428 995	57 560	91 110	160	56 485	30 236	0	0	0	1 069	2 127 850
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia																		
Brutto	R0160	13 910	20 702	0	2 203 306	275 161	16 165	525 306	427 236	44 238	367	15 906	41 714	0	0	0	17 916	3 601 926
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – ogółem	R0240	0	2 805	0	268 430	6 603	879	330 612	47 207	27 785	5	16	27 101	0	0	0	6 503	717 948
Najlepsze oszacowanie netto dla rezerwy na odszkodowania i świadczenia	R0250	13 910	17 897	0	1 934 876	268 557	15 286	194 695	380 029	16 452	362	15 890	14 613	0	0	0	11 414	2 883 979
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	R0260	19 486	42 509	0	3 052 813	850 285	19 329	931 864	471 265	145 132	486	72 328	65 968	0	0	0	17 744	5 689 208
Najlepsze oszacowanie netto	R0270	19 486	38 412	0	2 791 278	844 382	19 203	623 689	437 589	107 562	522	72 374	44 848	0	0	0	12 482	5 011 829
Margines ryzyka	R0280	14 228	13 925	0	98 331	34 816	779	49 518	16 062	6 605	20	3 375	14 909	0	0	0	514	253 082
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno–ubezpieczeniowych																		
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Margines ryzyka	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe – ogółem																		
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe – ogółem	R0320	33 713	56 434	0	3 151 144	885 101	20 108	981 382	487 326	151 737	506	75 703	80 877	0	0	0	18 258	5 942 291
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – ogółem	R0330	0	4 097	0	261 535	5 903	126	308 175	33 675	37 570	–36	–46	21 119	0	0	0	5 261	677 380
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – ogółem	R0340	33 713	52 337	0	2 889 609	879 198	19 983	673 207	453 651	114 167	541	75 749	59 758	0	0	0	12 996	5 264 911

Załącznik 5

Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych (S.19.01.21)

Nazwa zakładu **Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia SA**
31–12–2019

Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych

w tys. zł

Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie

S.19.01.21

Rok szkody / rok zawarcia umowy	Z0010	1 – Rok szkody
---------------------------------	-------	----------------

Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (na zasadzie niekumulatywnej)

(wartość bezwzględna)

Rok		Rok zmiany										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Wcześniejsze lata	R0100											11 491
N-9	R0160	1 086 100	458 837	82 501	66 350	41 476	15 100	20 369	10 150	6 664	9 054	
N-8	R0170	891 457	345 035	95 639	56 848	26 623	25 872	15 387	8 782	7 000		
N-7	R0180	937 316	404 304	96 403	49 380	39 278	21 521	13 406	13 693			
N-6	R0190	1 007 596	407 855	85 685	49 137	36 079	18 595	15 507				
N-5	R0200	1 005 291	418 644	77 609	42 755	31 698	18 386					
N-4	R0210	1 269 215	611 203	152 347	73 019	30 572						
N-3	R0220	1 306 354	497 994	94 620	70 212							
N-2	R0230	1 411 077	587 157	103 171								
N-1	R0240	1 789 635	707 338									
N	R0250	1 997 280										

	W bieżącym roku	Suma lat (skumulowana)
	C0170	C0180
R0100	11 491	11 491
R0160	9 054	1 796 600
R0170	7 000	1 472 644
R0180	13 693	1 575 301
R0190	15 507	1 620 454
R0200	18 386	1 594 383
R0210	30 572	2 136 356
R0220	70 212	1 969 181
R0230	103 171	2 101 405
R0240	707 338	2 496 973
R0250	1 997 280	1 997 280
Ogółem	2 983 703	18 772 065

Niedzyskontowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto

(wartość bezwzględna)

Rok		Rok zmiany										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Wcześniejsze lata	R0100											161 708
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	73 754	82 547	86 743	62 483	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	102 473	114 403	116 803	107 637		
N-7	R0180	0	0	0	0	237 789	143 990	134 545	119 498			
N-6	R0190	0	0	0	291 017	170 866	145 988	124 010				
N-5	R0200	0	0	384 933	255 327	201 617	171 581					
N-4	R0210	0	614 449	385 125	260 167	218 599						
N-3	R0220	1 145 984	543 731	366 362	268 023							
N-2	R0230	1 292 706	628 311	455 949								
N-1	R0240	1 446 437	617 579									
N	R0250	1 690 659										

	Koniec roku (dane zdyskontowane)
	C0360
R0100	143 485
R0160	50 820
R0170	89 277
R0180	96 723
R0190	108 384
R0200	147 546
R0210	190 382
R0220	246 879
R0230	416 693
R0240	543 484
R0250	1 568 251
Ogółem	3 601 926

Załącznik 6

Środki własne (S.23.01.01)

Nazwa zakładu

Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia SA

Środki własne

31–12–2019

w tys. zł

S.23.01.01.

		Ogółem	Tier 1 / Kategoria 1 – nieograniczone	Tier 1 / Kategoria 1 – ograniczone	Tier 2 / Kategoria 2	Tier 3 / Kategoria 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	196 581	196 581		0	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	638 381	638 381		0	
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040	0	0		0	
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	0		0	0	0
Fundusze nadwyżkowe	R0070	0	0			
Akcje uprzywilejowane	R0090	0		0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	0		0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	1 336 546	1 336 546			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	401 469		0	401 469	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	0				0
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0	0	0	0	0
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II						
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	0				
Odliczenia						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	R0230	0	0	0	0	0
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	2 572 978	2 171 509	0	401 469	0
Uzupełniające środki własne						
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300	0			0	
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0310	0			0	
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320	0			0	0
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0			0	0
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0			0	
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0			0	0
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0			0	
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0			0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0			0	0
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	0			0	0
Dostępne i dopuszczone środki własne						
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	2 572 978	2 171 509	0	401 469	0
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0510	2 572 978	2 171 509	0	401 469	
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0540	2 572 978	2 171 509	0	401 469	0
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0550	2 328 256	2 171 509	0	156 748	
SCR	R0580	1 741 642				
MCR	R0600	783 739				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	147,73%				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	297,07%				

		C0060
Rezerwa uzgodnieniowa		
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	2 341 997
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	170 488
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	834 962
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	1 336 546
Oczekiwane zyski		
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	0
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	112 386
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem	R0790	112 386

Załącznik 7

Kapitałowy wymóg wypłacalności (S.25.01.21)

Nazwa zakładu

Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia SA
31-12-2019

Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową
w tys. zł

		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
		C0110	C0090	C0120
Ryzyko rynkowe	R0010	205 493		
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	97 436		
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	R0030	29 931	Brak	
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	181 952	Brak	
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	1 793 249	Brak	
Dywersyfikacja	R0060	-383 153		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0		
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	1 924 907		

		Wartość
		C0100
Ryzyko operacyjne	R0130	180 248
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	-383 153
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	1 741 642
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	1 741 642
Inne informacje na temat SCR		
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji	R0400	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	0
Łączna wartość hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	0
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	0

Załącznik 8

Minimalny wymóg kapitałowy (S.28.01.01)

Nazwa zakładu

Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia SA
31–12–2019

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

w tys. zł

S.28.01.01

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

		C0010	
MCRNL Wynik	R0010	891 587	
		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
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020	19 486	126 237
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	38 412	282 762
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	2 791 278	2 321 505
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	844 382	1 371 001
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	19 203	21 290
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń	R0080	623 689	967 267
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	437 589	270 067
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń i reasekuracja proporcjonalna	R0100	107 562	80 561
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	522	917
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	72 374	152 826
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	44 848	246 899
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	12 482	0

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

		C0040	
MCRL Wynik	R0200	12 048	
		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
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	0	
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	573 710	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		0

Ogólne obliczenie MCR

		C0070	
Liniowy MCR	R0300	981 677	
SCR	R0310	1 741 642	
Górny próg MCR	R0320	783 739	
Dolny próg MCR	R0330	435 411	
Łączny MCR	R0340	783 739	
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	15 768	
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	783 739	

ERGO
HESTIA®