



**Sprawozdanie
o wypłacalności
i kondycji finansowej**

Sopockiego
Towarzystwa Ubezpieczeń
ERGO Hestia SA

na 31 grudnia 2021 roku
i za rok zakończony tego dnia

Spis treści

Podsumowanie	4
--------------------	---

A. Działalność i wyniki operacyjne 10

A.1. Działalność	10
A.2. Wyniki działalności ubezpieczeniowej	11
A.3. Wynik działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)	13
A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności	16
A.5. Inne informacje	16

B. System zarządzania 18

B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania	18
B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji	24
B.3. System zarządzania ryzykiem	24
B.4. System kontroli wewnętrznej	28
B.5. Funkcja Audytu Wewnętrznego	29
B.6. Funkcja Aktuarialna	30
B.7. Outsourcing	31
B.8. Inne informacje	31

C. Profil ryzyka 34

C.1. Ryzyko aktuarialne (ubezpieczeniowe)	34
C.2. Ryzyko rynkowe	37
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

D. Wycena do celów wypłacalności 46

D.1. Aktywa	46
D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	53
D.3. Inne zobowiązania	62
D.4. Alternatywne metody wyceny	69
D.5. Inne informacje	71

E. Zarządzanie kapitałem 74

E.1. Środki własne	74
E.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy	79
E.3. Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności	81
E.4. Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym	81
E.5. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności oraz współczynnik wypłacalności	83
E.6. Inne informacje	83

Słownik	86
Spis tabel i rysunków	88
Załączniki	89

Podsumowanie

Dokument ten stanowi Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2021 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 2021 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 produktów 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 realizowała Strategię Grupy ERGO Hestia na lata 2021-2023. 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 2021 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 412 270 tys. zł i był wyższy o 114 655 tys. zł od wyniku działalności ubezpieczeniowej osiągniętego w 2020 roku. W liniach komunikacyjnych wynik ukształtował się na poziomie 236 126 tys. zł i był wyższy o 99 720 tys. zł w porównaniu z rokiem poprzednim. W liniach pozakomunikacyjnych natomiast wynik ukształtował się na poziomie 176 144 tys. zł i był wyższy o 14 935 tys. zł w porównaniu z rokiem poprzednim.

ERGO Hestia według stanu na 31 grudnia 2021 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, tj. ok. 0,4% składki przypisanej brutto.

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 2021 roku wyniósł 157 022 tys. zł i był niższy niż w roku poprzednim o 66 221 tys. zł, głównie z uwagi na niższe niezrealizowane zyski z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu oraz przez wyższe niezrealizowane straty z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu. Instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa stanowiły na koniec 2021 roku ponad 90 procent całkowitej wartości lokat.

Spółka zidentyfikowała istotne zdarzenia, które wpłynęły na jej działalność w 2021 roku. Istotne znaczenie dla działalności operacyjnej miała utrzymująca się pandemia COVID-19, skutkująca nieustannym procesem dostosowywania się do dynamicznego otoczenia. Z perspektywy portfela ubezpieczeniowego istotnym aspektem było utrzymywanie się wysokiej konkurencji cenowej na rynku ubezpieczeń komunikacyjnych i jednocześnie obniżonej częstości szkód komunikacyjnych w stosunku do okresu sprzed pandemii. Obserwowano również wysoką dynamikę zmian w otoczeniu makroekonomicznym, w tym rosnącą inflację i skokowe podwyżki stóp procentowych w ostatnim kwartale roku. Z perspektywy dystrybucji istotnym zdarzeniem było wdrożenie nowej platformy sprzedażowej, ERGO Biznes, która istotnie ułatwia proces dystrybucji ubezpieczeń dedykowanych przedsiębiorcom. W kontekście systemu zarządzania, Spółka za istotne uznaje otrzymanie zgody Organu Nadzoru na stosowanie modelu wewnętrznego do wyznaczania kapitałowego wymogu wypłacalności do celów sprawozdawczych.

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 osiem 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 zarządzane w sposób jakościowy: ryzyko płynności, ryzyko strategiczne, ryzyko reputacyjne, ryzyko wschodzące. 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 koncentrację ryzyka oraz wdraża odpowiednie techniki ograniczające zagrożenia.

Ze względu na charakter prowadzonej działalności oraz strukturę portfela Spółka identyfikuje istotną ekspozycję na ryzyko aktuarialne, w szczególności ryzyko składki i rezerw, ryzyko kredytowe oraz ryzyko rynkowe, w szczególności ryzyko stopy procentowej. Ekspozycja na ryzyko składki i rezerw w ramach ryzyka aktuarialnego obejmuje w głównej mierze ubezpieczenia OC z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych (39 procent). Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej oraz na ryzyko kredytowe wynikające z inwestycji jest skutkiem udziału w portfelu lokat instrumentów dłużnych o stałej kwocie dochodu (94 procent). Oprócz ekspozycji z tytułu działalności inwestycyjnej ryzyko kredytowe obejmuje również należności oraz kwoty należne z umów reasekuracji. Spółka nie identyfikuje istotnego ryzyka koncentracji z tytułu opisywanych ekspozycji. Spółka prowadzi ciągły monitoring przebiegu pandemii oraz bada wpływ na bieżącą sytuację ekonomiczną, analizuje prognozy wskaźników makroekonomicznych oraz ocenia potencjalne ryzyka.

14 grudnia 2021 Spółka otrzymała zgodę Organu Nadzoru na stosowanie modelu wewnętrznego do wyznaczania kapitałowego wymogu wypłacalności do celów sprawozdawczych, poza tym nie doszło do istotnych zmian w systemie zarządzania ryzykiem i profilu ryzyka Spółki.

Ewentualne dane porównawcze, które widoczne są w tabelach pokazujących przejście z 31 grudnia 2020 poprzez zwiększenia i zmniejszenia do 31 grudnia 2021 przedstawiają wyniki według formuły standardowej dla 31 grudnia 2020 oraz dla modelu wewnętrznego dla 31 grudnia 2021.

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.

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 związku z otrzymaną zgodą na stosowanie modelu wewnętrznego do wyznaczania kapitałowego wymogu wypłacalności w celach sprawozdawczych, Spółka od czwartego kwartału 2021 roku do wyznaczenia marginesu ryzyka wykorzystuje wartości kapitałowego wymogu wypłacalności dla zakładu odniesienia wyznaczone według modelu wewnętrznego. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne istotne zmiany w stosowanych podstawach uznawania i wyceny aktywów oraz zobowiązań.

Poziom pokrycia wymogu kapitałowego podlega regularnej ocenie, jest monitorowany i kontrolowany w ramach zdefiniowanego systemu monitorowania i wczesnego ostrzegania. Na 31 grudnia 2021 roku wartość kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) dla poszczególnych kategorii wynosiła odpowiednio:

- dla ryzyka w ubezpieczeniach innych niż na życie 899 042 tys. zł,
- dla ryzyka kredytowego 461 968 tys. zł,
- dla ryzyka rynkowego 292 402 tys. zł,
- dla ryzyka operacyjnego 162 886 tys. zł,
- dla ryzyka w ubezpieczeniach na życie 21 847 tys. zł.

Efekt dywersyfikacji wyniósł -695 446 tys. zł. Korekta z tytułu zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat wyniosła -213 409 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Spółka odnotowała spadek dopuszczonych środków własnych oraz spadek kapitałowego wymogu wypłacalności. Dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności oraz dopuszczone środki własne na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego spadły w stosunku do 31 grudnia 2020 roku odpowiednio o 411 343 tys. zł oraz o 474 460 tys. zł. Spadek w kategorii 1 – nieograniczonej – wynika ze spadku nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami spowodowanego głównie wzrostem stóp procentowych oraz uwzględnieniem przewidywanej dywidendy. Spadek w kategorii 2 wynika z wyceny pożyczek podporządkowanych.

Łączna wartość SCR osiągnęła poziom 929 290 tys. zł. Dopuszczone środki własne na pokrycie SCR wyniosły 2 391 384 tys. zł, w tym 2 002 686 tys. zł w kategorii 1 – nieograniczonej – oraz 388 699 tys. zł w kategorii 2. Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR wyniósł 257 procent pozostając na bezpiecznym, wysokim poziomie.

Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) wyniosła 2 086 322 tys. zł, w tym 2 002 686 tys. zł w kategorii 1 – nieograniczonej – oraz 83 636 tys. zł w kategorii 2. Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR wyniósł 499 procent.

Spółka nie identyfikuje ryzyka powstania niezgodności z kapitałowym wymogiem wypłacalności czy minimalnym wymogiem kapitałowym (w tym spadku wypłacalności poniżej 100 procent).

Spółka na bieżąco przygląda się sytuacji makroekonomicznej w związku z eskalacją konfliktu rosyjsko-ukraińskiego i dokonuje oceny wpływu zmieniającej się sytuacji na jej profil ryzyka. Na dzień dzisiejszy Spółka nie identyfikuje istotnych zagrożeń w tym zakresie.

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 Łukasz Kleszczonek, nr ewidencyjny w rejestrze 13486, działający w imieniu firmy audytorskiej:
Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa
ul. Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Telefon: (48) 22 557 70 00
E-mail: warszawa@pl.ey.com

I Rysunek 1. Struktura akcjonariatu



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

- Utrzymująca się pandemia COVID-19, skutkująca nieustannym procesem dostosowywania się do dynamicznego otoczenia.
- Wysoka konkurencja cenowa na rynku ubezpieczeń komunikacyjnych.
- Utrzymywanie się obniżonej częstości szkód komunikacyjnych w stosunku do okresu sprzed pandemii.
- Wysoka dynamika zmian w otoczeniu makroekonomicznym, w tym rosnąca inflacja i skokowe podwyżki stóp procentowych w ostatnim kwartale 2021 roku.
- Wdrożenie nowej platformy sprzedażowej, ERGO Biznes, która istotnie ułatwia proces dystrybucji ubezpieczeń dedykowanych przedsiębiorcom.
- Otrzymanie zgody na stosowanie modelu wewnętrznego w celu wyznaczania kapitałowego wymogu wypłacalności na potrzeby lokalnego raportowania do KNF.

A.2. WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ

Spółka prowadzi działalność ubezpieczeniową na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. 31 grudnia 2021 roku 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 2021 roku działalność prowadzona poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej stanowi nieistotną część portfela.

Wynik działalności ubezpieczeniowej Spółki ukształtował się na poziomie 412 270 tys. zł i był wyższy o 114 655 tys. zł od wyniku działalności ubezpieczeniowej osiągniętego w 2020 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 236 126 tys. zł i był wyższy o 99 720 tys. zł w porównaniu z rokiem poprzednim. W liniach pozakomunikacyjnych natomiast wynik ukształtował się na poziomie 176 144 tys. zł i był wyższy o 14 935 tys. zł w porównaniu z rokiem poprzednim. Wynik działalności ubezpieczeniowej jest wyższy niż wynik roku ubiegłego z uwagi na poprawę rentowności w liniach komunikacyjnych.

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

Wyszczególnienie	Odniesienie do Załącznika nr 2	01.01.2021 – 31.12.2021	Linie komunika- cyjne	Linie pozakomuni- kacyjne	01.01.2020 – 31.12.2020	Linie komunika- cyjne	Linie pozakomuni- kacyjne
	QRT S.02.01	C0200	C0040 + C0050	pozostałe ¹	–	–	–
Składka przypisana brutto	R0110 + R0120 + R0130	7 440 119	4 442 787	2 997 332	6 526 147	4 070 695	2 455 451
Udział reasekuratora w składce	R0140	686 009	200 494	485 515	596 775	170 228	426 547
Zmiana stanu rezerw składek na udziale własnym	–	561 495	138 885	422 610	241 337	101 479	139 858
Składki na udziale własnym	R0300	6 192 615	4 103 408	2 089 207	5 688 034	3 798 989	1 889 046
Wypłacone odszkodowania brutto	–	3 582 422	2 691 089	891 333	3 374 858	2 436 446	938 413
Udział reasekuratora w odszkodowaniach	–	255 854	105 471	150 384	363 591	58 244	305 347
Zmiana stanu rezerw na odszkodowania na udziale własnym	–	260 773	190 598	70 175	340 604	247 569	93 035
Odszkodowania na udziale własnym	–	3 587 341	2 776 217	811 124	3 351 872	2 625 771	726 101
Premie i rabaty dla ubezpieczonych na udziale własnym	–	2 343	2 039	304	8 698	5 935	2 763
Koszty akwizycji	–	1 998 345	870 847	1 127 498	1 837 233	775 081	1 062 152
Koszty administracyjne	–	243 748	169 004	74 744	198 282	138 159	60 123
Prowizje reasekuracyjne	–	146 253	44 658	101 595	138 054	16 096	121 958
Koszty działalności ubezp. na udziale własnym	–	2 095 839	995 193	1 100 647	1 897 460	897 144	1 000 316
Przychody z lokat netto przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	–	17 326	15 918	1 408	31 914	29 509	2 405
Inne przychody techniczne		33 179	22 266	10 912	32 694	23 869	8 825
Inne koszty techniczne ²	R1200	140 672	132 904	7 767	199 305	188 629	10 677
Saldo pozostałych przychodów i kosztów technicznych	–	-107 493	-110 638	3 145	-166 612	-164 760	-1 851
Zmiana stanu rezerwy na wyrównanie szkodowości	–	4 655	-886	5 541	-2 309	-1 518	-791
Wynik techniczny	–	412 270	236 126	176 144	297 615	136 406	161 209
Wskaźnik kosztów netto	–	33,8%	24,3%	52,7%	33,4%	23,6%	53,0%
Szkodowość netto	–	57,9%	67,7%	38,8%	58,9%	69,1%	38,4%
Wskaźnik zespolony netto	–	91,8%	91,9%	91,5%	92,3%	92,7%	91,4%

¹ od C0010 do C0030 oraz od C0060 do C0160

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

W celu zapewnienia porównywalności dane roku 2020 zostały zaprezentowane według obowiązującej w roku 2021 metody alokacji pośrednich kosztów likwidacji szkód.

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 2021 roku przychody z lokat (wraz z niezrealizowanymi zyskami z lokat) ukształtowały się na poziomie 196 370 tys. zł, natomiast koszty działalności lokacyjnej (wraz z niezrealizowanymi stratami na lokatach) wyniosły 39 348 tys. zł. Wynik z działalności lokacyjnej w 2021 roku wyniósł 157 022 tys. zł i był niższy niż w roku poprzednim o 66 221 tys. zł, głównie z uwagi na niższe niezrealizowane zyski z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu oraz przez wyższe niezrealizowane straty z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu.

Głównym składnikiem wyniku z działalności lokacyjnej w 2021 roku były przychody z dłużnych papierów wartościowych.

Spółka nie inwestuje w instrumenty finansowe oparte na sekurytyzacji.

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

Wynik z działalności lokacyjnej	01.01.2021 – 31.12.2021	01.01.2020 – 31.12.2020
Przychody z lokat	193 032	187 764
Przychody z lokat w nieruchomości	2 017	2 132
Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	408	1 024
z udziałów i akcji	0	0
z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	408	1 024
z pozostałych lokat	0	0
Przychody z innych lokat finansowych	176 988	181 189
z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	385	0
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	176 501	180 809
z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	56	40
z pozostałych lokat	45	340
Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	0	0
Wynik dodatni z realizacji lokat	13 620	3 420
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	0	0
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	13 508	2 718
z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	112	702
Niezrealizowane zyski z lokat	3 338	48 853
z lokat w jednostkach podporządkowanych	2 131	430
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	1 207	48 351
z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	0	73
Koszty działalności lokacyjnej	12 833	13 179
Koszty utrzymania nieruchomości	1 319	1 541
Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	11 426	11 555
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	89	83
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	0	83
z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	89	0
Niezrealizowane straty na lokatach	26 514	195
z lokat w jednostkach podporządkowanych	0	0
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	26 435	195
z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	79	0

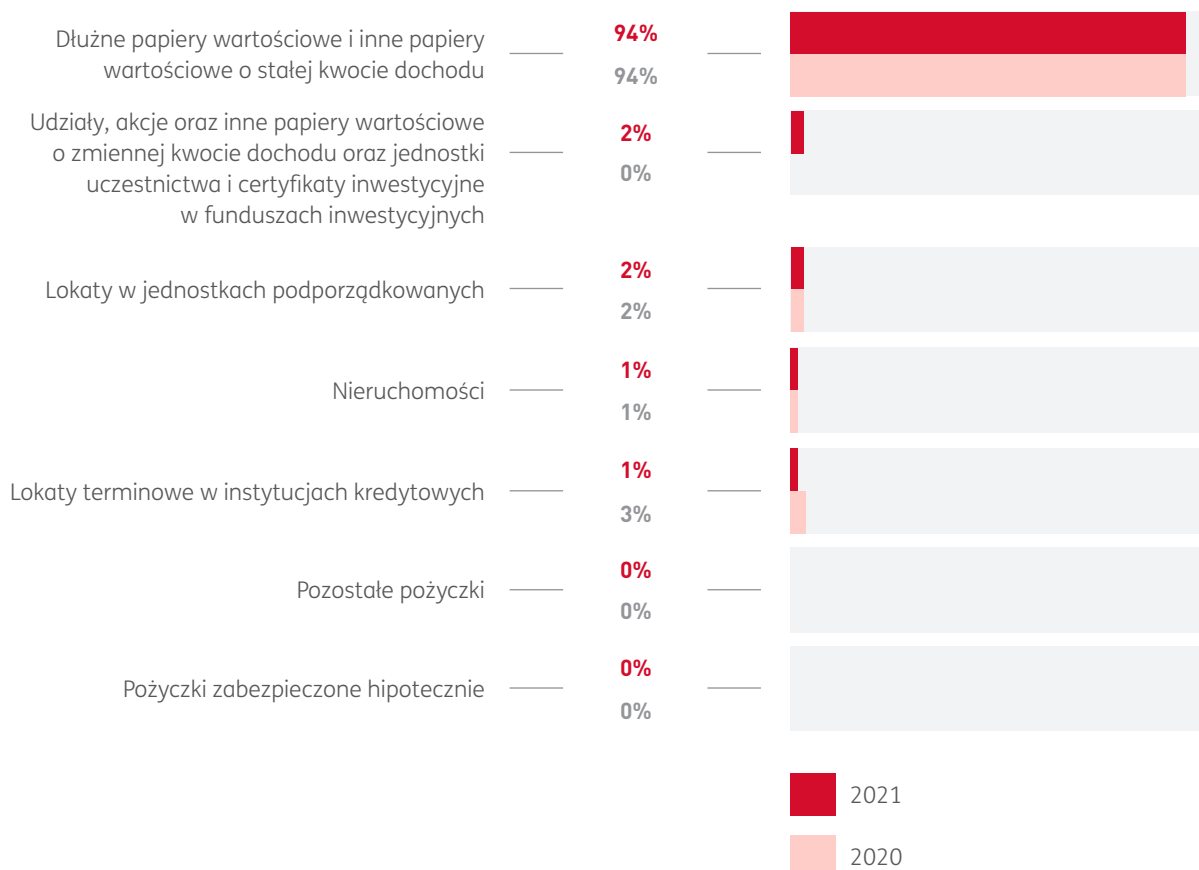
Głównym składnikiem zysków i strat ujętych bezpośrednio w kapitale własnym w 2021 roku były niezrealizowane straty z dłużnych papierów wartościowych.

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

Kapitał z aktualizacji wyceny – lokaty	31.12.2021	31.12.2020
Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	-383 930	275 315
Niezrealizowane zyski	9 771	275 742
z lokat w jednostkach podporządkowanych	1 649	1 182
z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	1 997	0
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	6 125	274 560
Niezrealizowane straty	393 701	426
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	393 342	426

Głównym składnikiem lokat Spółki są dłużne papiery wartościowe, których udział w całkowitej wartości lokat na koniec 2021 roku wyniósł 94 procent.

I Rysunek 2. Struktura lokat



A.4. WYNIKI Z POZOSTAŁYCH RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI

Pozostałe przychody operacyjne w 2021 roku ukształtowały się na poziomie 90 003 tys. zł i były o 8 089 tys. zł wyższe niż w 2020 roku. Przychody przedstawione w Tabeli 4 związane są głównie z likwidacją szkód obcych.

Pozostałe koszty operacyjne w 2021 roku ukształtowały się na poziomie 170 595 tys. zł i stanowią głównie koszty likwidacji szkód obcych, podatek od niektórych instytucji finansowych oraz odsetki od pożyczek. Pozostałe koszty operacyjne były o 15 929 tys. zł wyższe niż w 2020 roku, głównie w wyniku wzrostu kosztów likwidacji szkód obcych.

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	01.01.2021 – 31.12.2021	01.01.2020 – 31.12.2020
Pozostałe przychody operacyjne	90 003	81 914
Pozostałe koszty operacyjne	170 595	154 666



| 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 2021 roku Rada Nadzorcza działała jako organ pięcioosobowy w składzie:

- Heiko Stüber (Przewodniczący Rady Nadzorczej),
- Wojciech Kostrzewa (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej),
- Oliver Willmes (Członek Rady Nadzorczej),
- Deniss Sazonovs (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, zlecanych 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 oraz rocznego sprawozdania finansowego Spółki w zakresie ich zgodności z księgami 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 do 31 grudnia 2021 roku 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 stycznia do 31 grudnia 2021 roku 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,
 - organizowanie procesu likwidacji szkód i zarządzanie tym procesem,
 - utworzenie i monitorowanie funkcji audytu wewnętrznego oraz systemu kontrolowania jakości działań Spółki,
 - zarządzanie powierzonymi przez Zarząd detalicznymi liniami biznesu i segmentami klienta,
 - kształtowanie polityki CSR Spółki.

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

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. Wiedza specjalistyczna skupia się w jednostce ds. zgodności, jednakże część zadań związanych z zapewnianiem zgodności, czy też zarządzaniem ryzykiem braku zgodności, delegowana jest na jednostki biznesowe i operacyjne zakładu. Wskazany model zapewnia, iż Funkcja Zgodności dysponuje odpowiednimi, zapewnionymi przez Prezesa Zarządu, adekwatnymi do skali działalności Spółki zasobami. Pozwalają one skutecznie realizować zadania funkcji oraz zapewnić 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. Zakres tego doradzania obejmuje zachowanie 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. Pozwalają one skutecznie realizować zadania funkcji oraz zapewnić odpowiednie wsparcie Spółki w jej bieżącej i długofalowej działalności. Aktuariuszem nadzorującym funkcję aktuarialną jest Jarosław Bobkowski (Dyrektor Departamentu Aktuarialnego). 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 oceną jakości wykorzystywanych w tym celu danych, nad informowaniem odpowiednich organów w tym Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzo-

nych 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. Pozwalają one 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 osiąganiu 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. Pozwalają one skutecznie realizować zadania funkcji oraz zapewnić odpowiednie wsparcie Spółki w jej bieżącej i długofalowej działalności. Osobą nadzorującą Funkcję Zarządzania Ryzykiem jest Marcin Pachaliko (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 Ryzyka Katastroficznego, 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 4 posiedzenia w ciągu roku, określone 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. Jedyń 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 ładem 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 jedynego akcjonariusza.

Wynagrodzenie całkowite członków Zarządu podzielone jest na część stałą i część zmienną (długoterminową). Spółka zapewnia odpowiednie zrównoważenie składników wynagrodzenia. Komponenty zmiennej części uposażenia, stanowiącej mniejszą 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. 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 2021 roku stanowiły 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 wynagradzania 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 wymaganych przy jej wykonywaniu, a także ilości i jakości świadczonej pracy. 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 2021 roku Spółka nie realizowała 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 dla osób nadzorujących inne kluczowe funkcje dokonuje specjalna komisja, w której skład wchodzi między innymi pracownicy funkcji zgodności oraz spraw personalnych. W przypadku Członków Zarządu oceny dokonuje Komisja ds. Zarządu, działająca w ramach Rady Nadzorczej, a w przypadku Członków Rady Nadzorczej oceniają osoby wskazane przez akcjonariusza ze wsparciem Biura Zarządu Spółki. Przesłanki dokonania oceny są wskazane w obowiązującej w Spółce legislacji wewnętrznej. W każdym przypadku ocena wtórna powinna zostać przeprowadzona w ciągu dwóch lat od ostatniej oceny. 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 upoważnioną komisję lub osoby. 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. Model ten tworzy w Spółce ramy organizacyjne, dające jasny podział między podejmowaniem decyzji biznesowych obciążonych ryzykiem a niezależnym kontrolowaniem tego ryzyka. Pierwszą linię obrony stanowią funkcje operacyjne, tj. jednostki odpowiedzialne za zarządzanie określonym obszarem działalności Spółki, w tym podejmujące decyzje mające wpływ na jej profil ryzyka. Drugą linię obrony stanowią funkcje wspierające, których zadaniem jest spojrzenie na ryzyka z perspektywy organizacji, niezależne monitorowanie procesu zarządzania ryzykiem, opracowywanie, wdrażanie i stałe doskonalenie praktyk zarządzania ryzykiem (opracowywanie polityk, metod, procedur, narzędzi), dostarczanie analiz i raportów związanych z zarządzaniem ryzykiem. Do drugiej linii obrony, których ustanowienie wymaga przepisów prawa, należą: Funkcja Zarządzania Ryzykiem, Funkcja Aktuarialna i Funkcja Zgodności. Trzecią linię obrony stanowi Funkcja Audytu Wewnętrznego, odpowiedzialna za niezależną ocenę funkcjonowania Systemu zarządzania ryzykiem – działań podejmowanych przez pierwszą i drugą linię obrony – 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.

Do głównych obszarów działań funkcji zarządzania ryzykiem należy utrzymanie i udoskonalanie systemu zarządzania ryzykiem, opracowanie zatwierdzonej przez Zarząd strategii ryzyka (w tym wyznaczanie limitów i triggerów), koordynacja procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności. Funkcja Zarządzania Ryzykiem odpowiada za realizację zadań związanych z wdrożeniem i utrzymaniem modelu wewnętrznego. Do zadań funkcji zarządzania ryzykiem należy sporządzanie okresowych i doraźnych raportów ryzyka dla kadry zarządzającej, Zarządu Spółki lub poszczególnych jego członków. Ponadto Funkcja Zarządzania Ryzykiem wykonuje zadania doradcze dla Zarządu Spółki w zakresie kwestii związanych z zarządzaniem ryzykiem. Na każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej Funkcja Zarządzania Ryzykiem przedkłada okresowe sprawozdania dotyczące działalności funkcji.

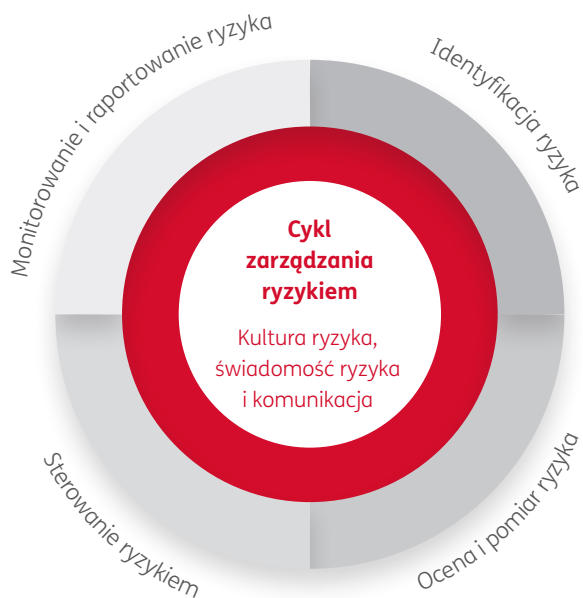
Spółka posługuje się katalogiem ryzyka, w którym wyróżniono osiem kategorii:

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

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.

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 ograniczania – w jakim stopniu to ryzyko należy jeszcze ograniczyć, aby osiągnęło ono akceptowalny dla Spółki poziom. Ocena ryzyka może być wyrażona ilościowo lub jakościowo. Częstotliwość oceny może się różnić w zależności od charakteru ryzyka i znaczenia pojedynczego ryzyka lub grupy ryzyk. W stosownych przypadkach przeprowadzane są analizy scenariuszowe, w tym testy warunków skrajnych, odwrotne testy warunków skrajnych, analizy wrażliwości.

Sterowanie

Sterowanie ryzykiem polega na określeniu przez Spółkę właściwej reakcji na zidentyfikowane ryzyko. Środki sterowania ryzykiem mają na celu zmniejszenie prawdopodobieństwa wystąpienia ryzyka lub ograniczenie wpływu finansowego i wynikających z niego strat, a także powinny zapewnić osiągnięcie celów biznesowych. Zgodnie z zasadą proporcjonalności, działania realizowane w ramach sterowania ryzykiem powinny korelować do relacji kosztów ich wprowadzenia, a wynikających z nich korzyści. Zasadniczo, w ramach sterowania ryzykiem w Spółce można wyróżnić następujące rodzaje działań: niepodjęcie ryzyka (nieangażowanie się w określoną działalność), przeniesienie ryzyka (zawarcie umowy transferującej ryzyko na drugą stronę), akceptacja ryzyka (przyjęcie możliwych konsekwencji wynikających z materializacji ryzyka) oraz ograniczanie 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.

Wyniki działań w zakresie monitorowania ryzyka są odpowiednio uwzględniane w cyklicznych raportach udostępnianych do użytku wewnętrznego, jak i podmiotom zewnętrznym (np. organowi nadzoru). Raporty wewnętrzne mają na celu zapewnienie informacji zarządczej, wykorzystywanej w procesie podejmowania decyzji.

Spółka zdefiniowała i wdrożyła proces decyzyjny oparty na analizie ryzyka. Elementem podejmowania decyzji biznesowych jest analiza ryzyka. W przypadku decyzji, które mogą wpłynąć na profil ryzyka Spółki, wymaga się, aby analiza ta była odpowiednio udokumentowana. Istotność wpływu na profil ryzyka Spółki oceniana jest z perspektywy strategicznych kryteriów dla zarządzania ryzykiem w Spółce, tj. utrzymania silnej kondycji finansowej, ochrony i wzrostu wartości Spółki, ochrony reputacji. Sporządzane w Spółce analizy ryzyka podlegają zaopiniowaniu przez funkcję zarządzania ryzykiem. Zarząd Spółki uwzględnia w procesie decyzyjnym informacje wynikające z przygotowanej przez przedstawiciela pierwszej linii obrony analizy ryzyka i opinii funkcji zarządzania ryzykiem.

W związku z otrzymaną zgodą Organu Nadzoru na stosowanie modelu wewnętrznego do wyznaczania kapitałowego wymogu wypłacalności do celów sprawozdawczych, a także wykorzystywaniem modelu wewnętrznego w systemie zarządzania ryzykiem do realizacji zadań związanych z opracowaniem i monitoringiem strategii ryzyka, identyfikacją i oceną ryzyka, monitorowaniem i raportowaniem ryzyka, Zarząd Spółki odpowiedzialny jest za:

- podejmowanie decyzji o wdrożeniu i rozwoju modelu wewnętrznego, w tym zatwierdzanie zmian głównych zanim zostaną wprowadzone,
- zapewnianie wykorzystania wyników modelu w podejmowaniu decyzji,
- gwarantowanie odpowiedniości modelu wewnętrznego względem profilu ryzyka,
- zapewnianie procedur niezależnej weryfikacji konstrukcji modelu, jego funkcjonowania i walidacji,
- określanie ról i odpowiedzialności w zakresie zarządzania modelem wewnętrznym,
- zapewnienie odpowiednich zasobów do rozwoju, monitorowania i utrzymania modelu.

Zarząd wykonując powierzone odpowiedzialności pozostaje w stałym kontakcie z funkcją zarządzania ryzykiem, która odpowiada za realizację zadań związanych z wdrożeniem i utrzymaniem modelu wewnętrznego. Funkcja Zarządzania Ryzykiem informuje Zarząd i Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem na bieżąco o poprawności funkcjonowania modelu wewnętrznego w Spółce. Funkcja Zarządzania Ryzykiem odpowiada również za proces walidacji modelu. Realizację procesu walidacji wspierają jednostki grupy kapitałowej oraz jednostki Spółki, w szczególności Funkcja Aktuariałna. Wyniki walidacji modelu wewnętrznego są corocznie raportowane do Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem oraz Zarządu. Ponadto, Zarząd i Rada Nadzorcza są informowani przez funkcję audytu wewnętrznego o wynikach audytów w zakresie modelu wewnętrznego.

Spółka wdrożyła proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności (dalej: ORSA). Celem procesu ORSA jest zapewnienie, że Spółka angażuje się w proces oceny ryzyka, na które jest lub może być narażona, oraz że ustala odpowiedzialzące im potrzeby kapitałowe. ORSA jest procesem ciągłym, w którym uczestniczy Zarząd, jak również pozostałe osoby odpowiedzialne za poszczególne elementy oceny. Otrzymują one cykliczne raporty z monitoringu, identyfikacji i raportowania ryzyk oraz biorą udział w kwartalnych posiedzeniach Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem, Komitetu Ryzyka Katastroficznego oraz Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami. 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 konkurencje 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 jest 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,
- podejmowania decyzji strategicznych,
- 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 czynności 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 Funkcję Zgodności oraz powołała osobę ją nadzorującą – Oficera ds. Zgodności. W strukturze Spółki wyodrębniono także właściwą merytorycznie komórkę organizacyjną – obszar zgodności, ulokowaną autonomicznie w Biurze Zarządu. Wszyscy pracownicy tej komórki podlegają osobie nadzorującej funkcję zgodności, ona zaś podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu. Organizacja funkcji zgodności zapewnia jej niezależność i pozwala na skuteczną realizację jej zadań oraz wykonywanie obowiązków w sposób obiektywny, wykluczający występowanie sytuacji wywierania wpływu i konfliktu interesów. Przyjęte w Spółce zasady jednoznacznie re-

gulują powyższe kwestie, umożliwiając realizację zadań funkcji w sposób niezakłócony. ERGO Hestia, korzystając z najlepszych praktyk sektora finansowego, wdrożyła również model hybrydowy działania Funkcji Zgodności, w ramach którego wiedza specjalistyczna nadal skupia się w jednostce ds. zgodności, jednakże część zadań związanych z zapewnianiem zgodności, czy też zarządzaniem ryzykiem braku zgodności, delegowana jest na jednostki biznesowe i operacyjne zakładu. Relacja ta oparta jest głównie o dedykowane danemu obszarowi zadań szczegółowe dokumenty regulujące zasady współpracy pomiędzy jednostkami organizacyjnymi i biznesowymi a funkcją zgodności, których celem jest wzrost efektywności działania Funkcji Zgodności oraz umożliwienie optymalizacji zasobów niezbędnych do wykonania zadań Funkcji Zgodności. Jest to możliwe przede wszystkim przez zapewnienie w ramach tej relacji odpowiedniego przepływu informacji oraz regularne konsultacji w zakresie planów, procesów dotyczących realizacji zadań Funkcji Zgodności, wydawanych wytycznych oraz raportowania. W zakresie ryzyka braku zgodności dotyczącego opisanego w danym dokumencie obszaru zadań, całościowy nadzór i proces zarządzania tym ryzykiem pełni Funkcja Zgodności, przy czym wskazane jednostki organizacyjne i biznesowe uczestniczą w procesie zarządzania ryzykiem poprzez np. identyfikację i ocenę tego ryzyka. Jednostka ds. zgodności jest przy tym odpowiedzialna za całościowe (systemowe) zapewnianie zgodności (m.in. monitorując jednostki biznesowe w zakresie działań zgodnych z przepisami), w tym zwłaszcza za koordynację działań służących zapewnieniu zgodności i raportowanie do Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki.

Zadaniem funkcji jest wspomaganie Zarządu w opracowywaniu i wdrażaniu działań organizacyjnych, które są niezbędne, aby zapewnić zachowanie Spółki zgodne 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 ostrzeganie: 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.

Pracownicy realizujący zadania funkcji w ramach obszaru zgodności, ulokowanego autonomicznie w Biurze Zarządu, realizują swoje zadania samodzielnie i niezależnie. Dysponują 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 nieprzestrzeganiem przepisów.

Funkcja Zgodności przedkłada Zarządowi Spółki sprawozdania okresowe oraz przygotowywane 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 i Rady Nadzorczej.

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). Dyrektor Biura Audytu Wewnętrznego składa Radzie Nadzorczej i Komitetowi Audytu cykliczne sprawozdania z działalności Funkcji Audytu Wewnętrznego.

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 osiągania 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. Audytorom wewnętrznym nie wolno przyjmować odpowiedzialności za nie audytowe 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 zarządzania ryzykiem, systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania i ładu organizacyjnego oraz przyczynianie się do poprawy ich działania,
- wsparcie organizacji w osiąganiu 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. Planowanie audytów w organizacji opiera się o systematyczne podejście do oceny ryzyka. Ocena dokonywana jest na podstawie wyników poprzednich audytów, wywiadów z zarządzającymi innymi kluczowymi funkcjami i kadrą zarządzającą, a także na podstawie analiz materiałów monitorujących ryzyko w organizacji. 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 – aktuarusza pełniącego 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, niezbędnych do skutecznego osiągania zakładanych celów. Adekwatność powyższych zasobów jest przedmiotem ciągłej weryfikacji prowadzonej przez osobę nadzorującą funkcję kluczową, powiązaną 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 przygotowuje szereg raportów, z których kluczowym jest Raport Funkcji Aktuarialnej. Zawiera on najważniejsze zadania i obowiązki zrealizowane w minionym roku kalendarzowym. W raporcie tym znajduje się m.in. ocena wyznaczonych dla celów wypłacalności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, polityki underwritingowej oraz programu reasekuracyjnego. Ponadto funkcja wskazuje rekomendacje na kolejny rok oraz weryfikuje wypełnienie wcześniejszych własnych rekomendacji dotyczących powyższych zagadnień. Roczny raport dystrybuowany jest na ręce Zarządu Spółki, osób nadzorujących inne kluczowe funkcje i Rady Nadzorczej.

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 na piśmie i wdrożyła zasady dotyczące outsourcingu, w których zdefiniowano funkcje i czynności, których powierzenie będzie stanowić outsourcing oraz wskazano, które z tych czynności Spółka uznaje za podstawowe lub ważne.

Zgodnie z przyjętymi zasadami, powierzenia wykonywania funkcji lub czynności podstawowych lub ważnych można dokonać 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 przepływow pracy w Spółce,
- zagrożenia dla ciągłości działania Spółki.

Spółka opracowała również kryteria wyboru właściwego podmiotu zewnętrznego, któremu mają być powierzone czynności lub funkcje w drodze outsourcingu. Każdy podmiot, któremu Spółka zamierza powierzyć wykonanie outsourcingu podstawowych lub ważnych czynności lub funkcji, ma obowiązek spełniać odpowiednie wymagania takie jak: zdolność do zaimplementowania wymogów Spółki, zapewnienie należytej ochrony danych objętych tajemnicą ubezpieczeniową oraz danych osobowych, posiadanie stosownych certyfikatów, licencji, uprawnień wymaganych/niezbędnych do należytego wykonywania umowy outsourcingu, zapewnienie adekwatnego sys-

temu zarządzania ryzykiem oraz systemu kontroli wewnętrznej, co pozwala na identyfikację, ocenę i sterowanie ryzykiem związanym z planowaną umową.

W przyjętych zasadach opisano także proces zamawiania outsourcingu i zdefiniowano założenia umowy. Warunki współpracy w zakresie outsourcingu są każdorazowo potwierdzane na piśmie. Do każdej umowy wyznaczany jest ekspert – pracownik posiadający specjalistyczną wiedzę w zakresie objętym outsourcingiem i sprawujący nadzór nad jego zamówieniem i realizacją. Każde powierzenie czynności lub funkcji w ramach outsourcingu podlega wstępnej oraz bieżącej analizie ryzyka. Sporządzona przez eksperta analiza ryzyka podlega weryfikacji funkcji zarządzania ryzykiem. Ryzyka wskazane w analizie powinny być zmitygowane przez poszczególne postanowienia umowne przed podpisaniem umowy outsourcingu. Powierzone podmiotom zewnętrznym czynności podlegają cyklicznej kontroli w celu potwierdzenia jakości i terminowości wykonywanych zadań. W przypadku zidentyfikowania nieprawidłowości podejmowane są działania naprawcze.

Powierzenie czynności podlegających zasadom outsourcingu zawsze wymaga zgody Zarządu Spółki. Przed wdrożeniem outsourcingu funkcji lub czynności podstawowych lub ważnych, Spółka zawiadamia organ nadzoru o planowanym wdrożeniu, z uwzględnieniem informacji na temat podmiotu zewnętrznego oraz zakresie planowanej współpracy, które przewidziano w przyjętych zasadach outsourcingu – zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa.

W tabeli poniżej zaprezentowano obszary w jakich Spółka obecnie realizuje umowy o outsourcing czynności podstawowych i ważnych wraz ze wskazaniem jurysdykcji, w której są zlokalizowani usługodawcy wykonujący takie czynności.

Obszar działalności	Jurysdykcja
Likwidacja szkód	Rzeczpospolita Polska, Królestwo Belgii, Republika Austrii
Zarządzanie aktywami (lokatami)	Republika Federalna Niemiec
Windykacja należności składkowych i regresowych	Rzeczpospolita Polska
Utrzymanie systemów IT i przetwarzanie informacji prawnie chronionych w chmurze obliczeniowej	Rzeczpospolita Polska, Republika Irlandii
Utrzymanie dostępności usług infolinii	Rzeczpospolita Polska
Obsługa korespondencji masowej, przechowywanie dokumentacji oraz obsługa polis	Rzeczpospolita Polska

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 osiem kategorii. W ramach określonych kategorii Spółka wyróżnia ryzyka uwzględniane przy wyliczaniu kapitałowego wymogu wypłacalności oraz ryzyka, które uwzględniane są częściowo lub zarządzane w sposób jakościowy.

Ryzyka uwzględniane:

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

Ryzyka uwzględniane częściowo lub zarządzane w sposób jakościowy:

- ryzyko płynności,
- ryzyko strategiczne,
- ryzyko reputacyjne,
- ryzyka wschodzące.

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.

W okresie sprawozdawczym, od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku, Spółka otrzymała zgodę Organu Nadzoru na stosowanie modelu wewnętrznego do wyznaczania kapitałowego wymogu wypłacalności do celów sprawozdawczych. Poza tym nie nastąpiły inne istotne zmiany w zakresie środków zastosowanych w celu oceny ryzyka oraz w zakresie istotnych ryzyk, na które narażona jest Spółka.

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. Spółka wykonuje testy warunków skrajnych także na żądanie organu nadzoru.

Spółka uwzględnia ryzyka uwzględniane częściowo lub pomijane 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 dla Spółki, ale możliwe do zrealizowania sytuacje, a podany wpływ określa maksymalną, możliwą w ramach danego scenariusza stratę. W teście odwrotnym Spółka analizowała głębokość zmian wybranych parametrów, które spowodowałyby spadek współczynnika wypłacalności do ustalonego poziomu (200 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 2021 roku oraz na wielkościach planistycznych dotyczących lat 2022 i 2023. Ze względu na różne bazy testów oraz w celu ujednolicenia wyników, wpływ testów warunków skrajnych przedstawiony został w formie procentowej. Szczegółowe dane dotyczące wielkości środków własnych oraz kapitałowego wymogu wypłacalności na 31 grudnia 2021 roku przedstawione zostały odpowiednio w Tabeli 20 oraz w Tabeli 25, w części 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 2021 roku największy udział w ofercie Spółki mają ubezpieczenia OC z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych (39 procent składki zarobionej netto). Spółka prowadzi również działalność w zakresie reasekuracji czynnej. Na 31 grudnia 2021 roku udział składki zarobionej netto z tytułu tej działalności wynosił 6 procent.

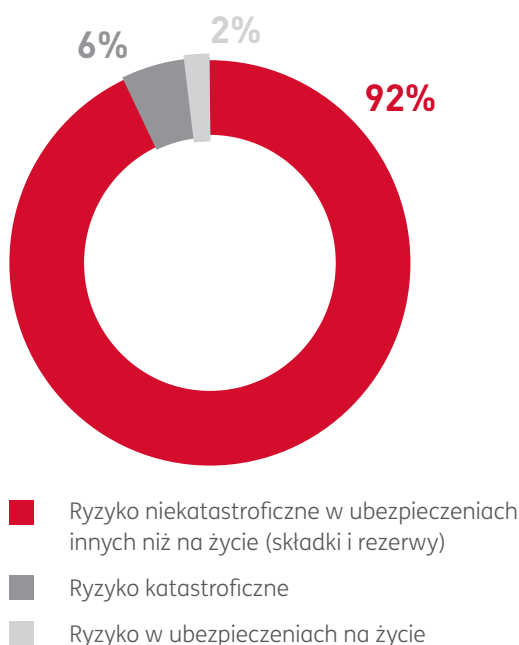
Do oceny ryzyka Spółka wykorzystuje:

- wyliczenie kapitałowego wymogu wypłacalności według modelu wewnętrznego. Spółka wykorzystuje model wewnętrzny do wsparcia procesu decyzyjnego, który jest zintegrowany z zarządzaniem ryzykiem, np. poprzez wykorzystanie do oceny programu reasekuracyjnego oraz monitorowanie wskaźników bazujących na wynikach modelu wewnętrznego,
- analizę wrażliwości poziomu ryzyka, testy warunków skrajnych oraz testy odwrotne wykonywane w ramach procesu ORSA oraz na żądanie KNF,
- modele zewnętrzne umożliwiające badanie ryzyka katastroficznego oraz badanie potencjalnych kumulacji ryzyk w zadanych regionach; pozwala on na tworzenie mapy zagrożenia powodziowego,
- monitoring wyniku z działalności ubezpieczeniowej.

W modelu wewnętrznym ryzyko ubezpieczeniowe można podzielić na podkategorie:

- ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie (majątkowych):
 - niekatastroficzne (składki i rezerwy),
 - katastroficzne,
- ryzyko w ubezpieczeniach na życie.

Rysunek 5. **Udział procentowy podkategorii ryzyka ubezpieczeniowego (przed dywersyfikacją) według modelu wewnętrznego na 31 grudnia 2021 roku**



Ekspozycję na ryzyko aktuarialne przedstawiono jako procentowy udział w niezdywersyfikowanym kapitałowym wymogu wypłacalności na pokrycie ryzyka aktuarialnego. Największy udział w kapitale na ryzyko aktuarialne ma ryzyko niekatastroficzne w ubezpieczeniach

innych niż na życie (ryzyko składki i rezerw). W ramach części ryzyka niekatastroficznego w ubezpieczeniach innych niż na życie w modelu wewnętrznym nośnikiem ryzyka składki jest tzw. liczba ryzyk, a nośnikiem ryzyka rezerw jest najlepsze oszacowanie rezerw szkodowych.

Spółka identyfikuje koncentrację ekspozycji w liniach odpowiadających za ubezpieczenia komunikacyjne. Spółka nie identyfikuje istotnego ryzyka wynikającego z tej koncentracji, ponieważ działalność, z której wynika opisana ekspozycja, prowadzona jest w różnych obszarach, między innymi klienta korporacyjnego, małych i średnich przedsiębiorstw oraz klienta detalicznego.

Ze względu na specyfikę biznesową Spółki, ryzyko niekatastroficzne w ubezpieczeniach innych niż na życie jest najistotniejszym elementem ryzyka aktuarialnego. Spółka identyfikuje również ekspozycję na ryzyko katastroficzne oraz ryzyka z tytułu ubezpieczeń na życie. 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, obligatoryjnej oraz program reasekuracyjny na szkody katastroficzne,
- comiesięczny monitoring wyniku z działalności ubezpieczeniowej,
- stosowanie fransyz,
- kontrola wyników na rezerwach techniczno-ubebezpieczeniowych,
- wskaźniki wykorzystujące wyniki modelu wewnętrznego (na przykład wskaźniki monitorowania ryzyka katastrof naturalnych).

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.

Dodatkowym elementem ograniczania ryzyka są spotkania w ramach Komitetu Ryzyka Katastroficznego, którego strategicznym celem jest koordynacja identyfikacji, pomiaru, monitorowania i raportowania ryzyk katastroficznych.

W ramach ograniczania ryzyka aktuarialnego, Spółka nie posiada spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia), które przejmują jej ryzyka oraz w pełni finansują ekspozycję z tytułu tych ryzyk w rozumieniu definicji z Dyrektywy Wypłacalność II.

Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

W ramach przeprowadzonej analizy wrażliwości Spółka wybrała i przeanalizowała różnorodne scenariusze, uwzględniając sytuację na rynku ubezpieczeń (spadek rentowności ubezpieczeń komunikacyjnych), sytuację makroekonomiczną (test dotyczący inflacji opisany w rozdziale C.2. *ryzyko rynkowe*) oraz jednoczesną realizację dwóch niekorzystnych zdarzeń. Dodatkowo przeanalizowany został scenariusz uwzględniający zmiany klimatyczne, mogące skutkować katastrofą naturalną (tu: powódź).

I Tabela 5. Wyniki testów warunków skrajnych dla ryzyka aktuarialnego

Scenariusz	Opis	Wysokość zmiany / dodatkowe informacje	Wpływ na kapitałowy wymóg wypłacalności [w %]	Wpływ na środki własne [w %]	Wpływ na współczynnik wypłacalności [w p.p.]
Obniżenie rentowności taryf na rynku ubezpieczeń komunikacyjnych	Spadek średnich składek przypisanych dla ubezpieczeń OC ppm (bazą dane planistyczne na 31.12.2023)	-7,5% (grupy 3 i 10)	-1,3	-10,2	-29,2
	zmiana składki przypisanej przy utrzymaniu liczby ryzyk ppm (bazą dane planistyczne na 31.12.2023)	–			
Zdarzenie katastroficzne i upadek reasekuratora	Wystąpienie powodzi o stratach dwukrotnie wyższych od powodzi z 1997 roku (bazą dane na 30.06.2021)		0,0	-10,3	-35,7
	niewypłacalność kilku wiodących reasekuratorów (bazą dane na 30.06.2021)				

Niskie prawdopodobieństwo kumulacji zdarzeń katastroficznych oraz upadku reasekuratorów o wysokim ratingu wskazuje na bardzo niskie ryzyko 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.

Spółka przeanalizowała także scenariusz uwzględniający utrzymującą się inflację na historycznie wysokim poziomie, mogącą mieć wpływ na wiele obszarów działalności Spółki (na przykład na wartość średnich szkód, koszty). Realizacja takiego scenariusza nie zagraża pozycji wypłacalności Spółki. Identyfikacja ryzyka, z którego wynika scenariusz, i wyniki testu wpływają na sposób zarządzania ryzykiem aktuarialnym. Przeprowadzony test został dokładniej omówiony w rozdziale C.2. *Ryzyko rynkowe* w części *Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości*.

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. Wartość współczynnika wypłacalności pozostaje na bezpiecznym, wysokim poziomie. 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 wyniku technicznego, a także monitoruje ryzyko katastroficzne.

Spółka przeprowadziła również test odwrotny dla pozycji wypłacalności. Zbadano w nim wielkość straty z tytułu ryzyka katastrof naturalnych, która spowodowałaby spadek współczynnika wypłacalności do ustalonego poziomu. Bazą tego testu były dane planistyczne na 30 czerwca 2021 roku.

Tabela 6. **Wyniki testu odwrotnego dla współczynnika wypłacalności: głębokość zmian danego czynnika 2021 roku**

Scenariusz	Poziom współczynnika wypłacalności	Opis (głębokość zmiany)
Zdarzenie katastroficzne	≈ 200,0%	Zdarzenie o prawdopodobieństwie zajścia 1 na 980 lat

Prawdopodobieństwo zdarzenia katastroficznego, które doprowadziłoby do spadku współczynnika wypłacalności do zadanego poziomu, wskazuje na niskie ryzyko 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.

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

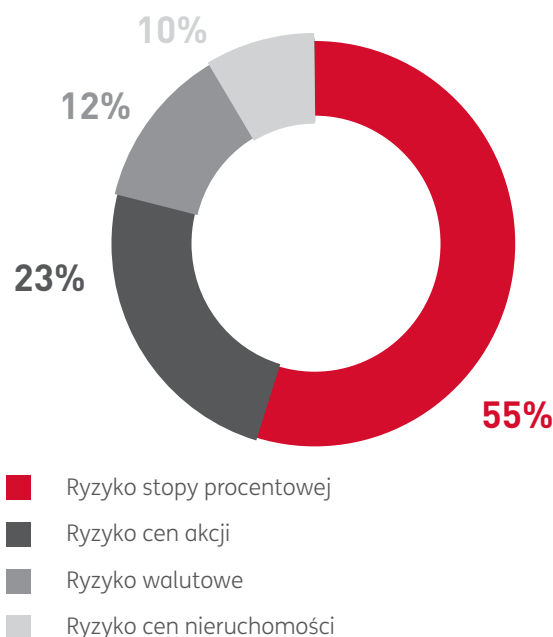
Do oceny ryzyka rynkowego Spółka wykorzystuje:

- poziom kapitałowego wymogu wypłacalności wyliczonego zgodnie z metodyką modelu wewnętrznego,
- wyniki analizy scenariuszy skrajnych,
- analizy zewnętrzne oraz informacje rynkowe i gospodarcze.

Oceniając ryzyko nowych inwestycji, Spółka wykorzystuje ekspercką wiedzę z zakresu finansów i inwestycji, jak również wykonuje analizy wpływu potencjalnych decyzji lokacyjnych na poziom wypłacalności oraz na konsumpcję ustalonych wskaźników. 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. Dodatkowo w ramach ryzyka stopy procentowej, model wewnętrzny Spółki wyróżnia ryzyko bazowej stopy procentowej (składające się z ryzyka nominalnej stopy procentowej, zmienności implikowanej oraz ryzyka inflacji) oraz ryzyko spreadu kredytowego. W modelu wewnętrznym ryzyko spreadu dzielone jest na podmoduł spreadu (w ramach ryzyka rynkowego, wymienione powyżej) wynikające ze zmian spreadu do krzywej wolnej od ryzyka, przy założeniu braku zmiany ratingu kontrahenta, oraz – w ramach modułu ryzyka kredytowego opisanego w rozdziale C.3. Ryzyko kredytowe – ryzyka wynikającego ze zmiany ratingu lub upadku kontrahenta i w konsekwencji niewykonania zobowiązania wobec Spółki.

Rysunek 6. **Udział procentowy podkategorii ryzyka rynkowego według modelu wewnętrznego na 31 grudnia 2021 roku**



Ekspozycję na ryzyko rynkowe przedstawiono jako procentowy udział danego czynnika rynkowego w niezdywersyfikowanym kapitałowym wymogu wypłacalności na pokrycie ryzyka 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. Drugie co do wielkości ryzyko cen akcji jest generowane głównie przez strategiczne udziały w spółkach zależnych.

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 modelu wewnętrznego,
- poziom niedopasowania aktywów finansowych do portfela replikującego zapadalność zobowiązań w podziale na poszczególne waluty,
- poziom odchylenia bieżącej wartości lokat od wartości planowanej.

W ramach systemu wczesnego ostrzegania Spółka określa cel wprowadzenia danego wskaźnika, sposób wyznaczania limitów i triggerów, ścieżki postępowania w sytuacjach przekroczenia granicznych wartości oraz osoby odpowiedzialne za określone ryzyka.

Dodatkowym elementem ograniczania ryzyka są spotkania w ramach Komitetu 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.

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

Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

Stopa procentowa oraz poziom inflacji CPI jako makroekonomiczne czynniki rynkowe mogą w istotny sposób reagować na wszelkie zmiany oraz zaostrenia sytuacji politycznej w kraju. W konsekwencji prowadzonej polityki gospodarczej i monetarnej w Polsce, między innymi w odpowiedzi na pandemię COVID-19, w 2021 roku inflacja CPI – w ujęciu rok do roku – rosła, osiągając historycznie wysokie poziomy w drugiej połowie roku. Rentowności polskich obligacji po ponad roku blisko zerowych poziomów, zaczęły wzrastać od pierwszego kwartału 2021. W październiku 2021 Rada Polityki Pieniężnej, głównie w celu zatrzymania szybko rosnącej inflacji, rozpoczęła cykl podwyżek stopy referencyjnej, co przyczyniło się do silnych wzrostów rentowności obligacji w ostatnim kwartale 2021 roku. Obserwowana wysoka zmienność na rynkach skutkuje niepewnością w zakresie prognoz wartości w kolejnych latach – zarówno poziomów stóp procentowych, jak i inflacji CPI.

Ze względu na istotną ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, Spółka przeprowadziła analizy wrażliwości pozycji wypłacalności w zależności od kierunku i wielkości zmian krzywej dochodowości. Zweryfikowano również scenariusz, w którym inflacja CPI w ujęciu rok do roku utrzymuje się na stałym, rekordowo wysokim poziomie przez cały rok 2022.

I Tabela 7. Wyniki analizy wrażliwości oraz sytuacji skrajnych w ryzyku rynkowym

Scenariusz	Opis	Wysokość zmiany / dodatkowe informacje	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 na 30.06.2021)	+200 pb.	-3,1	-8,1	-17,9
		+100 pb.	-1,7	-4,1	-8,3
		-100 pb.	+2,2	+4,5	+7,6
Utrzymująca się inflacja na historycznie wysokim poziomie	Wskaźnik inflacji CPI równy +10% przez cały 2022 (bazą dane planistyczne na 31.12.2022)	+5 p.p.	+2,4	+0,3	-5,8

Wyniki przeprowadzonego testu warunków skrajnych oraz analizy wrażliwości dotyczących czynników rynkowych wskazują, że zmiana czynników nie zagraża pozycji wypłacalności Spółki. Wartość współczynnika wypłacalności

pozostaje na bezpiecznym, wysokim poziomie. Analizując wyniki, Spółka nie dostrzega także zagrożenia dla realizacji aktualnej strategii oraz modelu biznesowego.

C.3. RYZYKO KREDYTOWE

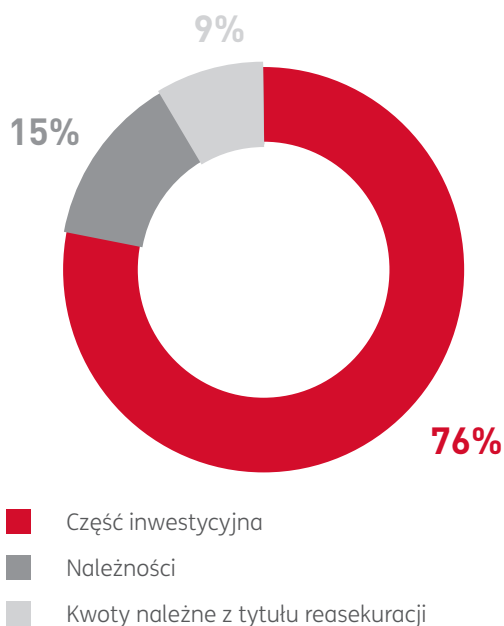
Ryzyko kredytowe to możliwość poniesienia straty lub niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej, wynikająca z wahań zdolności kredytowej emitentów papierów wartościowych, kontrahentów i dłużników, na które narażona jest Spółka w postaci ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, ryzyka spreadu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

Ocena ryzyka

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

Ekspozycję w module ryzyka kredytowego w modelu wewnętrznym dzieli się na 3 kategorie: wynikającą z aktywów inwestycyjnych posiadanych przez Spółkę, należności oraz kwot należnych z tytułu reasekuracji (rezerwy na udziale reasekuratora).

Rysunek 7. **Udział procentowy podkategorii ryzyka kredytowego według modelu wewnętrznego na 31 grudnia 2021 roku**



Ekspozycję na ryzyko kredytowe przedstawiono jako procentowy udział danej kategorii ekspozycji w niezdywersyfikowanym kapitałowym wymogu wypłacalności na pokrycie ryzyka kredytowego. Największy udział stanowi ekspozycja wynikająca z posiadanych przez Spółkę aktywów inwestycyjnych. Wynika to z wolumenu ekspozycji posiadanej przez Spółkę w tej kategorii ryzyka kredytowego.

Spółka identyfikuje koncentrację związaną z posiadanymi w portfelu instrumentami dłużnymi. Spółka, kierując się zasadą ostrożnego inwestora, nie identyfikuje istotnego ryzyka wynikającego z tej koncentracji ze względu na charakter posiadanych instrumentów – około 94% lokat ulokowane jest w obligacjach Skarbu Państwa lub gwarantowanych przez Skarb Państwa obligacjach emitowanych przez Polski Fundusz Rozwoju oraz przez Bank Gospodarstwa Krajowego na rzecz przeciwdziałania negatywnym skutkom COVID-19. Obligacje emitowane przez Skarb Państwa są najbezpieczniejszą grupą instrumentów dłużnych na polskim rynku.

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

W ramach kategorii ryzyka kredytowego Spółka rozpoznaje ryzyko obniżenia jakości kredytowej Skarbu Państwa, wobec którego ekspozycja stanowi największy udział w portfelu aktywów finansowych Spółki. Przeprowadzony został test, w którym zbadano wpływ na pozycję wypłacalności Spółki w sytuacji obniżenia ratingu Polski o jeden stopień.

Tabela 8. **Wyniki testu warunków skrajnych w ryzyku kredytowym**

Scenariusz	Wpływ na kapitałowy wymóg wypłacalności [w %]	Wpływ na środki własne [w %]	Wpływ na współczynnik wypłacalności [w pp.]
Spadek ratingu Polski z A do BBB (bazę dane na 30.06.2021)	+20,7	-3,3	-68,6

Pomimo znacznego wpływu na współczynnik wypłacalności w przypadku realizacji rozważanego scenariusza, Spółka nie identyfikuje zagrożenia spadku poniżej progu wypłacalności (100 procent). Wartość współczynnika wypłacalności pozostaje na bezpiecznym, wysokim poziomie. Identyfikacja ryzyka, z którego wynika scenariusz, i wyniki testu wpływają na sposób zarządzania ryzykiem kredytowym. Koncentracja na Skarb Państwa oraz techniki ograniczania ryzyka kredytowego zostały przedstawione w pozostałych częściach tej sekcji.

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

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

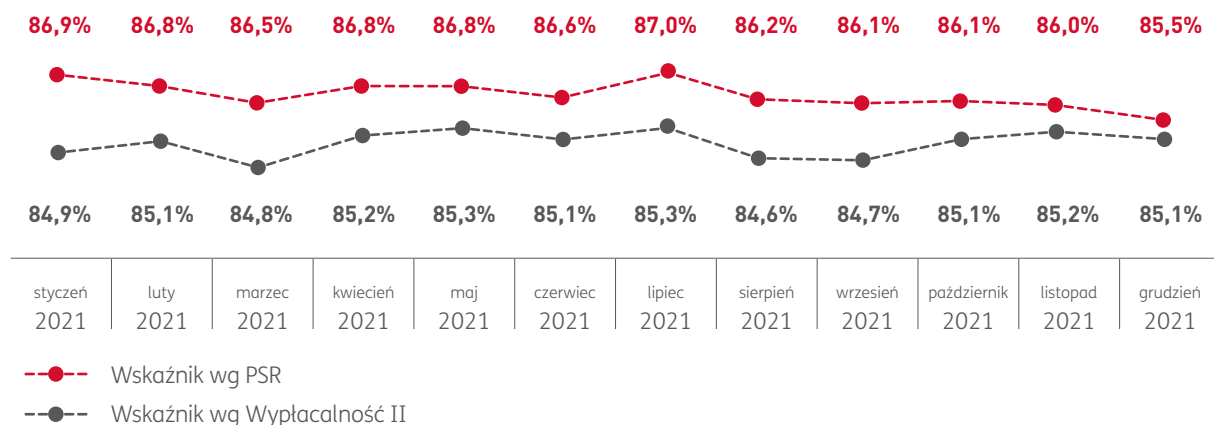
C.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI

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 aktywów, 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 8. Ogólna płynność portfela w 2021 roku



Spółka uznaje aktywo za płynne, jeżeli okres zapadalności lub zbicia według ceny rynkowej wynosi do 30 dni. W Spółce udział aktywów płynnych w całości portfela lokat przekracza poziom 80% i jest kontrolowany w okresie miesięcznym.

W okresie sprawozdawczym Spółka identyfikowała 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),

Spółka przeprowadza okresową weryfikację istotności źródeł ryzyka płynności.

Spółka nie identyfikuje istotnego ryzyka wynikającego z koncentracji ryzyka 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 uwzględnia 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 ryzyka 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.

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 2021 roku wyniosła 113 533 tys. zł.

Kwotę oczekiwanego zysku z przyszłych składek zaprezentowano w Załączniku 6. *Środki własne w pozycji R0790/C0060.*

C.5. RYZYKO OPERACYJNE

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

Ocena ryzyka

Do oceny ryzyka operacyjnego Spółka wykorzystuje wartość kapitałowego wymogu wypłacalności wyliczonego według modelu wewnętrznego, 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. Spółka w ramach posiadanej ekspozycji nie identyfikuje koncentracji na ryzyku operacyjnym.

W zakresie sprawozdawczości kapitałowego wymogu wypłacalności Spółka posługuje się modelem wewnętrznym. Ryzyko operacyjne jest kwantyfikowane za pomocą rozkładu prawdopodobieństwa wynikającego ze zbioru scenariuszy możliwych strat operacyjnych. Scenariusze te parametryzowane są w oparciu o dane przygotowane w ramach corocznego procesu analizy scenariuszowej realizowanego z udziałem wybranych w Spółce Ekspertów. Kapitałowy wymóg wypłacalności na ryzyko operacyjne stanowi ok. 10 procent niezdywersyfikowanego kapitału na ryzyko w modelu wewnętrznym (162 886 tys. zł na 31 grudnia 2021 roku).

Spółka jako ważny czynnik ryzyka operacyjnego identyfikuje sytuacje naruszenia bezpieczeństwa informacji poprzez kradzież informacji w wyniku nieuprawnionego dostępu do systemów IT. Ponadto związany z sytuacją pandemii tryb pracy zdalnej w opinii Spółki sprzyja zwiększonej aktywności przestępców w sieci.

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 dla Spółki, ale możliwych do zrealizowania 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 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 [pp.]
Nieuprawniony dostęp do systemu IT umożliwiający przekierowanie wypłat odszkodowań na dowolne konto	Strata obejmuje: koszty operacyjne, koszty utraty klientów (bazę danych planistyczne na 31.12.2022)	0,0	< -0,1	< -0,1

Realizacja scenariuszy przeprowadzonych w ramach analizy wrażliwości w ryzyku operacyjnym nie zagraża pozycji wypłacalności Spółki. Wartość współczynnika wypłacalności pozostaje na bezpiecznym, wysokim poziomie. 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.

C.6. POZOSTAŁE ISTOTNE RYZYKA

W związku z pandemią COVID-19 Spółka nie identyfikuje istotnych ryzyk zagrażających kontynuacji działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej, sytuacji finansowej lub operacyjnej, czy też wypłacalności Spółki.

C.7. INNE INFORMACJE

Zarządzanie ryzykiem reputacyjnym

Reputacja jest dla Spółki ważnym 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 ce-

lów w co najmniej jednym obszarze działalności. Ryzyko reputacyjne jest zarządzane w sposób jakościowy i nie jest uwzględnione jako odrębna kategoria w modelu wewnętrznym ani w formule standardowej.

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,
- budowanie odpowiednich mechanizmów zarządzania ryzykiem pozostałych kategorii, w szczególności ryzykiem operacyjnym,
- szkolenia dla pracowników i pośredników,
- odpowiednie zasady komunikacji zewnętrznej, w tym komunikacji kryzysowej, w tym za pośrednictwem Rzecznika Prasowego, Rzecznika Klienta oraz Rzecznika Agenta,
- monitorowanie mediów, analizę i ocenę zdarzeń wizerunkowych.

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

Zarządzanie ryzykiem strategicznym

Ryzyko strategiczne to możliwość nieosiągnięcia założonych celów strategicznych wynikająca z podejmowania niekorzystnych decyzji biznesowych, braku lub wadliwej realizacji przyjętej strategii oraz ze zmian w otocze-

niu zewnętrznym i niewłaściwej reakcji na te zmiany. Do oceny ryzyka strategicznego Spółka wykorzystuje wiedzę ekspercką z zakresu zarządzania oraz prowadzi monitoring działalności. Ryzyko to nie jest uwzględnione jako odrębna kategoria w modelu wewnętrznym ani w formule standardowej. Odnosi się ono w szczególności do obecnych i przyszłych możliwości osiągnięcia sukcesu („utraconych korzyści”) i jest współzależne z innymi kategoriami ryzyka. Aspekty ryzyka strategicznego, skutkujące możliwością poniesienia rzeczywistej straty, są uwzględniane w innych kategoriach. Ryzyko strategiczne rozwija się zazwyczaj w dłuższym czasie, ale może również wystąpić nagle (np. ryzyko zmian w prawie).

Ryzyko strategiczne ma zwykle wpływ na Spółkę w ciągu kilku lat i jest w znacznej części uwzględniane w procesie planistycznym. Spółka sporządza jednoroczne ramowe plany działalności. Za realizację założeń planistycznych odpowiedzialni są wyznaczeni pracownicy Spółki. Wszystkie decyzje podejmowane w ramach realizacji planu objęte są analizą ryzyka, a zaobserwowane odchylenia realizacji od planów komunikowane są Zarządowi. Spółka prowadzi również bieżący monitoring otoczenia i adekwatnie dostosowuje swoją działalność do zachodzących zmian.

Ryzyka wschodzące

Ryzyka wschodzące definiowane są jako potencjalne trendy lub nagłe zdarzenia, charakteryzujące się wysokim stopniem niepewności w zakresie prawdopodobieństwa wystąpienia, jak i wysokości strat, które potencjalnie mogą mieć znaczący wpływ na Spółkę (jej wynik finansowy lub cele biznesowe).

Spółka prowadzi bieżący monitoring ryzyk otoczenia biznesowego zgodnie z metodyką PESTEL, rozumianego jako przekrój uwarunkowań politycznych, ekonomicznych, społecznych, technologicznych, środowiskowych i legislacyjnych, które mogą mieć wpływ na jej działalność. Monitoring ma na celu wczesną identyfikację i analizę zjawisk, które mogą mieć wpływ na działalność Spółki. W ramach monitoringu otoczenia biznesowego uwzględnia się również ryzyka, które mogą zostać wycenione w ramach innych kategorii. Ponadto Spółka jest informowana o ryzykach wschodzących zidentyfikowanych na poziomie Grupy. Cechą charakterystyczną ryzyk wschodzących jest ich złożoność i wysoki stopień niepewności w zakresie prawdopodobieństwa wystąpienia i wpływu na działalność Spółki. Ocena ryzyka w kategorii ryzyk wschodzących ma zasadniczo charakter jakościowy. Niemniej jednak Spółka przeprowadziła analizy scenariuszowe, uwzględniając aspekty ryzyk wschodzących w ramach kategorii uwzględnianych w obliczeniach kapitałowego wymogu wypłacalności.

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 wyznaczany przy pomocy modelu wewnętrznego 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 Rozporządzenia 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 2021 roku zgodnie z Załącznikiem 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02) w zakresie aktywów, w tys. zł

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	2 423 123	–	-2 423 123
Wartości niematerialne i prawne	R0030	324 218	0	-324 218
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	152 838	474 043	321 205
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	9 441 743	9 457 436	15 693
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	828	14 521	13 692
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	120 508	153 373	32 865
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	9 006 282	8 975 434	-30 848
Obligacje państwowe	R0140	8 865 233	8 834 385	-30 848
Obligacje korporacyjne	R0150	141 049	141 049	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	172 629	172 629	0
Instrumenty pochodne	R0190	0	0	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	141 496	141 480	-16
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	52 958	52 293	-664
Pożyczki pod zastaw polis	R0240	0	0	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0	0	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	52 958	52 293	-664

Aktywa	Pozycja z Załącznika nr 1	Wartość wg PSR po dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalności II	Wartość bilansowa wg Wypłacalności II C0010	Różnice
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	R0270	1 417 617	804 544	-613 072
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	1 208 358	643 794	-564 563
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0290	1 207 086	643 163	-563 923
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	1 272	632	-640
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	209 259	160 750	-48 509
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	209 259	160 750	-48 509
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	1 193 742	218 413	-975 329
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	43 519	0	-43 519
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	55 389	54 468	-921
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	3 504	3 504	0
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	44 993	125 192	80 200
Aktywa ogółem	R0500	15 153 643 *	11 189 895	-3 963 748

* Suma bilansowa dla aktywów ze statutowego sprawozdania finansowego wg PSR na 31 grudnia 2021 roku wynosi 13 835 630 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 Wypłacalności 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 Wypłacalności 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.

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) Rozporządzenia Delegowanego.

Danymi wejściowymi Spółki 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 wynikającego z umów leasingu polega na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych przy użyciu aktualnych stóp procentowych.

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 Rozporządzenia 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

W pozycji Obligacje państwowe Spółka ujmuje obligacje, które emitowane są przez Skarb Państwa oraz obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa.

Obligacje, które emitowane są przez Skarb Państwa, 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) Rozporządzenia Delegowanego lub na podstawie modelu opartego o zdyskontowane przepływy, spójnego z podejściem dochodowym, opisanym w art. 10 ust. 7 lit. b) Rozporządzenia Delegowanego. Spółka uznaje, że rynek dla danej obligacji jest aktywny poprzez badanie wystąpienia obrotu.

Danymi wejściowymi do wyceny obligacji emitowanych przez Skarb Państwa 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) lub aktualne stopy rynkowe.

Obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa w bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej w oparciu o cenę z aktywnego rynku (giełdowego i pozagiełdowego rynku regulowanego lub rynku OTC), a w przypadku jej braku – według wartości ustalonej przy wykorzystaniu alternatywnych metod wyceny (w tym Bloomberg Generic BGN

lub Bloomberg Valuation BVAL), spójnych z podejściem rynkowym, opisanym w art. 10 ust. 7 lit. a) Rozporządzenia Delegowanego lub na podstawie modelu opartego o zdyskontowane przepływy, spójnego z podejściem dochodowym, opisanym w art. 10 ust. 7 lit. b) Rozporządzenia Delegowanego. Spółka uznaje, że rynek dla danej obligacji jest aktywny poprzez badanie wystąpienia obrotu.

Danymi wejściowymi do wyceny obligacji gwarantowanych przez Skarb Państwa są:

- posiadane obligacje według stanu na dzień bilansowy,
- ceny z giełdowego oraz pozagiełdowego rynku regulowanego rynku OTC, Bloomberg Generic BGN lub Bloomberg Valuation BVAL (w zależności od spełnienia przyjętych kryteriów dla oceny aktywnego rynku) lub aktualne stopy rynkowe.

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.

Obligacje korporacyjne

Obligacje korporacyjne w bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej w oparciu o cenę z aktywnego rynku (giełdowego i pozagiełdowego rynku regulowanego lub rynku OTC), a w przypadku jej braku – według wartości ustalonej przy wykorzystaniu alternatywnych metod wyceny (w tym Bloomberg Generic BGN lub Bloomberg Valuation BVAL), spójnych z podejściem rynkowym, opisanym w art. 10 ust. 7 lit. a) Rozporządzenia Delegowanego lub na podstawie modelu opartego o zdyskontowane przepływy, spójnego z podejściem dochodowym, opisanym w art. 10 ust. 7 lit. b) Rozporządzenia Delegowanego. Spółka uznaje, że rynek dla danej obligacji jest aktywny poprzez badanie wystąpienia obrotu.

Danymi wejściowymi do wyceny obligacji korporacyjnych są:

- posiadane obligacje według stanu na dzień bilansowy,
- ceny z giełdowego i pozagiełdowego rynku regulowanego, rynku OTC, Bloomberg Generic BGN lub Bloomberg Valuation BVAL (w zależności od spełnienia przyjętych kryteriów dla oceny aktywnego rynku) lub aktualne stopy rynkowe.

W przypadku obligacji korporacyjnych niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie zmienności stóp procentowych. 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.

Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania

W bilansie sporządzanym dla celów Wypłacalności II jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania w walucie krajowej lub w walucie obcej wycenia się w wartości godziwej.

Danymi wejściowymi do wyceny jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania są:

- jednostki uczestnictwa i certyfikaty zbiorowego inwestowania według stanu na dzień bilansowy,
- dane rynkowe przyjęte do wyceny, a w przypadku instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku dane dotyczące cen aktywów ustalonych przez emitentów jako obowiązujące w dniu, na który przeprowadzona jest wycena.

W bilansie sporządzanym według Ustawy o rachunkowości jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania wycenia się w wartości godziwej, ustalonej na podstawie ceny z aktywnego rynku, a w przypadku instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku dane dotyczące cen aktywów ustalonych przez emitentów jako obowiązujące w dniu, na który przeprowadzona jest wycena.

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) Rozporządzenia 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 sporządzanym 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) Rozporządzenia 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 sporządzanym 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 Rozporządzeniu 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 (nie wykazane 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 Rozporządzeniu 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) Rozporządzenia 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) Rozporządzenia 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 sporządzanym 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 Rozporządzeniu 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 aktuarialnych 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 Rozporządzenia 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 grudnia 2021 roku, w tys. zł**

Linie biznesowe	Pozycja z Załącznika nr 4	Wartość najlepszego oszacowania z tytułu rezerwy składek wg Wypłacalności II wg stanu na 31.12.2021
Ubezpieczenia inne niż na życie	-	2 538 288
Działalność bezpośrednia i reasekuracja czynna proporcjonalna	-	2 538 288
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	R0060/C0020	7 096
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	R0060/C0030	20 065
Ubezpieczenia pracownicze	R0060/C0040	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	R0060/C0050	974 462
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	R0060/C0060	731 105
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	R0060/C0070	3 342
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	R0060/C0080	485 284
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	R0060/C0090	50 616
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	R0060/C0100	137 154
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	R0060/C0110	160
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	R0060/C0120	93 034
Ubezpieczenia różnych strat finansowych	R0060/C0130	35 972
Ubezpieczenia inne niż na życie	-	162
Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	-	162
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0060/C0140	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0060/C0150	149
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0060/C0160	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0060/C0170	13
Ubezpieczenia na życie	-	0
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	-	2 538 451

Tabela 12. **Wartość najlepszego oszacowania z tytułu rezerwy na odszkodowania i świadczenia wg Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2021 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 31.12.2021
Ubezpieczenia inne niż na życie	-	3 769 549
Działalność bezpośrednia i reasekuracja czynna proporcjonalna		
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	R0160/C0020	8 770
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	R0160/C0030	21 448
Ubezpieczenia pracownicze	R0160/C0040	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	R0160/C0050	2 241 428
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	R0160/C0060	354 569
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	R0160/C0070	20 304
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	R0160/C0080	521 274
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	R0160/C0090	484 813
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	R0160/C0100	53 336
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	R0160/C0110	372
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	R0160/C0120	20 721
Ubezpieczenia różnych strat finansowych	R0160/C0130	42 513
Ubezpieczenia inne niż na życie	-	9 291
Reasekuracja czynna nieproporcjonalna		
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	9 291
Ubezpieczenia na życie	-	766 662
Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	R0030/C0150	766 662
Rezerwy ogółem	-	4 545 502

Zobowiązania z ubezpieczeń na życie

Jeśli umowy ubezpieczeń majątkowo-osobowych lub zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń majątkowo-osobowych skutkują płatnościami rozliczanymi 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 wyznaczane 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, wyznaczane 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 składek i prowizji.

W przypadku rezerwy składek wpływy pieniężne mogą przekraczać wypływy, 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 przeszłych.

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 i rentobiorców, rodzaju renty, średniej renty oraz częstotliwości świadczeń rozliczanych w formie rent.

Wycena uwzględnia wartość pieniądza w czasie.

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

Margines ryzyka

Wysokość marginesu ryzyka zapewnia, że wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych odpowiada kwocie, jakiej zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji zażąda-

łyby za przejęcie zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych oraz wywiązanie się z nich.

Wypłacalność II nakłada obowiązek uwzględnienia marginesu ryzyka w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności. Margines ryzyka dla celów wypłacalności liczony jest przy użyciu kosztu kapitału w wysokości 6 procent.

Art. 37 Rozporządzenia Delegowanego nakłada obowiązek alokacji marginesu ryzyka do linii biznesowych. Alokacja ta odzwierciedla odpowiednio udział linii biznesowych w kapitałowym wymogu wypłacalności w okresie trwania całego portfela zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Wycena uwzględnia wartość pieniądza w czasie.

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

I Tabela 13. **Wartość marginesu ryzyka wg Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2021 roku, w tys. zł**

Linie biznesowe	Pozycja z Załączników nr 3 i nr 4	Wartość marginesu ryzyka wg Wypłacalności II wg stanu na 31.12.2021
Ubezpieczenia inne niż na życie	-	111 429
Działalność bezpośrednia i reasekuracja czynna proporcjonalna		
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	R0280/C0020	316
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	R0280/C0030	748
Ubezpieczenia pracownicze	R0280/C0040	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	R0280/C0050	70 903
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	R0280/C0060	12 426
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	R0280/C0070	606
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	R0280/C0080	9 174
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	R0280/C0090	15 203
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	R0280/C0100	757
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	R0280/C0110	13
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	R0280/C0120	746
Ubezpieczenia różnych strat finansowych	R0280/C0130	537
Ubezpieczenia inne niż na życie	-	189
Reasekuracja czynna nieproporcjonalna		
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	189
Ubezpieczenia na życie	-	35 430
Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	R0100/C0150	35 430
Rezerwy ogółem	-	147 048

W związku z otrzymaną akceptacją organu nadzoru na stosowanie modelu wewnętrznego do wyznaczania kapitałowego wymogu wypłacalności, Spółka od czwartego kwartału 2021 roku do wyznaczenia marginesu ryzyka wykorzystuje wartości kapitałowego wymogu wypłacalności dla zakładu odniesienia wyznaczone według modelu wewnętrznego. Zmiana ta znacznie wpłynęła na obniżenie wartości marginesu na ryzyko.

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. Kluczową składową w przypadku Spółki jest rezerwa składek.

Metody kalkulacji najlepszego oszacowania rezerwy składki i rezerwy składki 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 składki. Składki ujmowane w kalkulacji najlepszego oszacowania związane są z należnymi, ale niewymagalnymi na dzień bilansowy ratami składki. W sprawozdawczości dla celów rachunkowości należności te są prezentowane w bilansie jako część należności składkowych. Analogicznie przewiduje się związane z niewymagalnymi na dzień bilansowy ratami składki, a także niewymagalne na dzień bilansowy przewiduje się związane z opłaconymi lub przeterminowanymi ratami składki ujmowane są w kalkulacji najlepszego oszacowania rezerwy składki 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 w sprawie szczególnych zasad rachunkowości.

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. Różnica w wycenie dotyczy waloryzacji raty renty w przyszłości oraz stóp dyskontowych. Pozostałe założenia są takie same w obu standardach. W wycenie dla celów rachunkowości Spółka stosuje stałą stopę waloryzacji raty renty oraz stałą stopę dyskontową, nie wyższą niż średnia historyczna stopa zwrotu z inwestycji lokat stanowiących pokrycie rezerw na skapitalizowaną wartość rent, obserwowaną w Spółce, zgodnie z zapisami zawartymi w Roz-

porządzeniu Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości.

Zamieszczone w Tabeli 14 wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych 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 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 2021.

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 2021 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	-	6 419 266	10 272 761	-3 853 495
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	R0320/C0020	16 181	200 875	-184 694
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	R0320/C0030	42 261	323 269	-281 007
Ubezpieczenia pracownicze	R0320/C0040	0	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	R0320/C0050	3 286 793	3 907 733	-620 940
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	R0320/C0060	1 098 099	1 442 100	-344 001
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	R0320/C0070	24 252	33 971	-9 719
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	R0320/C0080	1 015 732	2 599 532	-1 583 800
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	R0320/C0090	550 632	736 813	-186 181
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	R0320/C0100	191 247	415 484	-224 237
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	R0320/C0110	545	829	-284
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	R0320/C0120	114 500	164 748	-50 248
Ubezpieczenia różnych strat finansowych	R0320/C0130	79 023	447 406	-368 384
Ubezpieczenia inne niż na życie	-	9 642	11 052	-1 410
Reasekuracja czynna nieproporcjonalna				
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0320/C0140	0	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0320/C0150	149	1 435	-1 286
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0320/C0160	0	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0320/C0170	9 493	9 617	-124
Ubezpieczenia na życie	-	802 092	919 400	-117 308
Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	R0200/C0150	802 092	919 400	-117 308
Rezerwy ogółem	-	7 231 000	11 203 213	-3 972 051

Poziom niepewności wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności

Proces szacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przebiega zgodnie z najlepszymi standardami aktuarialnymi, założeniami oraz metodami, które poddawane 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 naliczeń 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 niejawni, 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 niejawni 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 niewypłacone odszkodowania i świadczenia obejmują płatności rekompensat roszczeń uwzględnionych w rezerwach na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto, a przepływy pieniężne dotyczące rezerwy składki 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.

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 2021.

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 2021 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	-	639 999	1 204 009	-564 011
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	R0330/C0020	0	0	0
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	R0330/C0030	632	1 272	-640
Ubezpieczenia pracownicze	R0330/C0040	0	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	R0330/C0050	278 446	405 856	-127 410
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	R0330/C0060	4 862	14 746	-9 884
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	R0330/C0070	1740	5 764	-4 024
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	R0330/C0080	215 488	445 723	-230 235
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	R0330/C0090	52 209	95 069	-42 860
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	R0330/C0100	69 394	188 456	-119 062
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	R0330/C0110	16	49	-33
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	R0330/C0120	20	84	-64
Ubezpieczenia różnych strat finansowych	R0330/C0130	17 192	46 991	-29 799

Linie biznesowe	Pozycja z Załączników nr 3 i nr 4	Kwoty należne z umów reasekuracji* wg Wypłacalności II	Wartość udziału reasekuratora w re- zerwach techniczno- ubezpieczeniowych wg PSR	Różnica
Ubezpieczenia inne niż na życie	-	3 796	4 348	-552
Reasekuracja czynna nieproporcjonalna				
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0330/C0140	0	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0330/C0150	-200	154	-354
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0330/C0160	0	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0330/C0170	3 996	4 194	-198
Ubezpieczenia na życie	-	160 750	209 259	-48 509
Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	R0080/C0150	160 750	209 259	-48 509
Ogółem	-	804 544	1 417 617	-613 072

* 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 Rozporządzenia 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 2021 roku zgodnie z Załącznikiem 1.
Pozycje bilansowe (S.02.01.02) w zakresie zobowiązań, w tys. zł

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	10 283 814	6 428 908	-3 854 905
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	9 759 670	6 370 466	-3 389 204
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	-	0	-
Najlepsze oszacowanie	R0540	-	6 259 912	-
Margines ryzyka	R0550	-	110 554	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	524 144	58 443	-465 701
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	-	0	-
Najlepsze oszacowanie	R0580	-	57 378	-
Margines ryzyka	R0590	-	1 064	-
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	919 400	802 092	-117 308
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	919 400	802 092	-117 308
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	-	0	-
Najlepsze oszacowanie	R0670	-	766 662	-
Margines ryzyka	R0680	-	35 430	-
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	Pozycja z Załącznika nr 1	Wartość wg PSR po dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalności II	Wartość bilansowa wg Wypłacalności II C0010	Różnice
Zobowiązania warunkowe	R0740	0	0	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	63 255	61 955	-1 300
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	3 138	3 432	294
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	295 649	370 347	74 698
Instrumenty pochodne	R0790	0	0	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0	0	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	0	233 844	233 844
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	421 000	461	-420 539
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	311 540	0	-311 540
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	249 825	233 438	-16 386
Zobowiązania podporządkowane	R0850	394 388	388 699	-5 690
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	0	0	0
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	394 388	388 699	-5 690
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	10 100	113 867	103 767
Zobowiązania ogółem	R0900	12 952 107*	8 637 043	-4 315 064

* Suma zobowiązań ze statutowego sprawozdania finansowego wg PSR na 31 grudnia 2021 roku wynosi 11 634 095 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 Wypłacalności 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 Wypłacalności 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.

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 Rozporządzenia 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, jaką 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 Rozporządzeniu Delegowanym art. 10 pkt 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 2021 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	370 347	354 529	69 972	-69 964	15 809
Strata podatkowa	-	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe łącznie z udziałem reasekuratora	-	581 023	438 861	155 456	-16 539	3 245
Wartości niematerialne i prawne	-	-53 630	-13 855	-28 793	-2 143	-8 839
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	-	-51 240	-48 915	-2 324	0	0
Nieruchomości	-	7 819	0	0	0	7 819
Rzeczowe aktywa trwałe	-	12 901	0	0	0	12 901
Obligacje	-	-115 001	-7 574	-57 079	-50 349	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	-	-11 473	-11 005	-468	0	0
Inne	-	-52	-2 983	3 180	-933	684

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 Rozporządzeniu 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 2021 roku, w tys. zł**

Wyszczególnienie	Pozycja z Załącznika nr 1	Wartość bilansowa wg Wypłacalności II	Procent sumy
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	233 844	100%
Z terminem wymagalności do 1 roku	-	30 138	13 %
Z terminem wymagalności powyżej 1 roku i do 5 lat	-	85 605	37 %
Z terminem wymagalności powyżej 5 lat	-	118 101	50 %

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 Rozporządzeniu 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 Rozporządzeniu 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 2021 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	233 438	100%
Z terminem wymagalności do 1 roku	-	157 360	67%
Z terminem wymagalności powyżej 1 roku i do 5 lat	-	43 695	19%
Z terminem wymagalności powyżej 5 lat	-	32 383	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) Rozporządzenia 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, poczynwszy od 2020 roku w przypadku pierwszej pożyczki, natomiast w przypadku drugiej i trzeciej pożyczki poczynwszy 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 Rozporządzeniu 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 alternatywnych metod wyceny opierających się na podejściu dochodowym opisanym w Rozporządzeniu 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 (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). W przypadku, gdy brak jest ceny Bloomberg Valuation Service (BVAL), wykorzystuje się model oparty o zdyskontowane przepływy.

- 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 aktywów wynikających z zawartych umów leasingowych.

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 ustalane 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. Są one 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, identyfikacja trendów zmian), jak również wyjaśniając przyczyny zmian poprzez wewnętrzne analizy, a także analizując wpływ decyzji na wysokość środków własnych.

Na dzień 31 grudnia 2021 współczynnik wypłacalności Spółki znajdował się na bezpiecznym, wysokim poziomie i wynosił 257 procent.

Zarządzanie środkami własnymi jest powiązane z procesami planowania finansowego Spółki, zarówno w horyzoncie krótkoterminowym (do 1 roku), jak i długoterminowym (powyżej 1 roku). W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie zarządzania środkami własnymi oraz w zakresie horyzontu czasowego stosowanego w planowaniu działalności.

Od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku odnotowano spadek wartości środków własnych o 411 343 tys. zł. Głównymi czynnikami zmiany w okresie sprawozdawczym był spadek nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami spowodowany głównie wzrostem stóp procentowych, oraz uwzględnienie przewidywanej dywidendy.

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 szkodowości 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 z art. 245 i 246 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz szczegółowymi wymogami dotyczącymi cech środków własnych wymienionymi w Rozporządzeniu 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 Rozporządzenia 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 305 062 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 w 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 w 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 2021 roku 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	1 167 724	1 167 724	–	–	–
Zobowiązania podporządkowane	R0140	388 699	–	0	388 699	0
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	2 391 384	2 002 686	0	388 699	0
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	0	–	–	0	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie SCR	R0500	2 391 384	2 002 686	0	388 699	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	2 391 384	2 002 686	0	388 699	–
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	2 391 384	2 002 686	0	388 699	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	2 086 322	2 002 686	0	83 636	–
SCR	R0580	929 290	–	–	–	–
MCR	R0600	418 181	–	–	–	–
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	257,33%	–	–	–	–
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	498,90%	–	–	–	–

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 Rozporządzenia Delegowanego,
- są wolne od obciążeń.

Tabela 21. Zmiany w podstawowych środkach własnych kategorii 1 – nieograniczonej w 2021 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			
		31.12.2020	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2021
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 2021 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 Rozporządzenia Delegowanego, natomiast tworząca ją nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami Spółki pomniejszana jest o odpowiednie elementy wskazywane w wyżej wymienionym artykule Rozporządzenia Delegowanego.

Rezerwa uzgodnieniowa na 31 grudnia 2021 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 11 lutego 2022 roku, podjęto decyzję w sprawie podziału zysku bilansowego Spółki za 2021 rok w wysokości 357 564 tys. zł, z którego 178 782 tys. zł przeznaczono na wypłatę dywidendy, a pozostałą część przeznaczono na podwyższenie kapitału zapasowego Spółki. Dodatkowo zdecydowano, aby część kapitału zapasowego Spółki – w części utworzonej z zysków Spółki za rok 2020 – w kwocie 317 252 tys. zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy. W związku z powyższą decyzją w pozycjach odliczanych od środków własnych ujęta jest dywidenda w kwocie 496 033 tys. zł.

Tabela 22. Zmiany w podstawowych środkach własnych kategorii 1 – nieograniczonej w 2021 roku – rezerwa uzgodnieniowa, w tys. zł

Rezerwa uzgodnieniowa	Pozycje z Załącznika nr 6	Kategoria 1 – nieograniczona			
		31.12.2020	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2021
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami pomniejszona o:	R0700	2 702 971	0	150 119	2 552 852
przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	308 139	242 027	0	550 166
pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	834 962	0	0	834 962
Ogółem zmiany	R0760	1 559 870	-242 027	150 119	1 167 724

Rezerwa uzgodnieniowa w 2021 roku spadła o 392 146 tys. zł w porównaniu z rokiem 2020, z uwagi na spadek nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami (150 119 tys. zł) oraz wzrost przewidywanej dywidendy (240 733 tys. zł) i wzrost podatku od niektórych instytucji finansowych (1 293 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 2021 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 Rozporządzenia Delegowanego.

Tabela 23. Zmiany w podstawowych środkach własnych kategorii 2 w 2021 roku – pożyczki podporządkowane, w tys. zł

Zobowiązania podporządkowane	Pozycje z Załącznika nr 6	Kategoria 2			
		31.12.2020	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2021
Pożyczki podporządkowane	R0140	407 895	0	19 197	388 699
Ogółem zmiany		407 895	0	19 197	388 699

Zmiana zobowiązań podporządkowanych w 2021 roku wynika głównie z wyceny posiadanych pożyczek.

Zobowiązania podporządkowane prezentowane są w Załączniku 6. Środki własne (S.23.01.01) oraz w Tabeli 23. Zmiany w podstawowych środkach własnych kategorii 1 – nieograniczonej w 2021 roku – kapitał zakładowy i nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, w tys. zł 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 2021 roku oraz zmiany w stosunku do 31 grudnia 2020 roku, w tys. zł

Wyszczególnienie	Pozycje z Załącznika nr 1	Wartość bilansowa wg Wypłacalności II	Wartość bilansowa wg PSR
		C0010	
31.12.2021			
Aktywa	R0500	11 189 895	13 835 630
Zobowiązania	R0900	8 637 043	11 634 095
Różnica Aktywa – Zobowiązania	R1000	2 552 852	2 201 535
31.12.2020			
Aktywa	R0500	11 662 302	13 609 665
Zobowiązania	R0900	8 959 331	10 851 147
Różnica Aktywa – Zobowiązania	R1000	2 702 971	2 758 517
Zmiana w 2021 roku w stosunku do 2020 roku	–	-150 119	-556 982

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.

W czwartym kwartale 2021 roku Spółka otrzymała zgodę Organu Nadzoru na stosowanie modelu wewnętrznego do wyznaczania kapitałowego wymogu wypłacalności do celów sprawozdawczych.

Kategorią ryzyka generującą największy poziom kapitałowego wymogu wypłacalności jest ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż na życie (majątkowych). Ryzyko niekatastroficzne w ubezpieczeniach innych niż na życie (ryzyko składki i rezerw) jest największym ryzykiem w tym module, na dzień 31 grudnia 2021 jego udział stanowi 94 procent niezdywersyfikowanego kapitału na pokrycie ryzyka aktuarialnego. Ze względu na strukturę ekspozycji największy poziom kapitałowego wymogu wypłacalności na ryzyko niekatastroficzne generują linie przypisane do ubezpieczeń komunikacyjnych.

Drugim co do wielkości modulem ryzyka w modelu wewnętrznym jest ryzyko kredytowe. Największy udział w tej kategorii stanowi część inwestycyjna. Na dzień 31 grudnia 2021 stanowi 76 procent niezdywersyfikowanego kapitału na pokrycie ryzyka kredytowego i wynika z posiadanej ekspozycji na instrumenty skarbowe.

Ze względu na wysoką ekspozycję na ryzyko stóp procentowych, największą część ryzyka rynkowego pod względem poziomu SCR stanowi podkategoria ryzyka stóp procentowych – wartość kapitałowego wymogu wypłacalności na dzień 31 grudnia 2021 stanowiła 55 procent niezdywersyfikowanego kapitału na pokrycie ryzyka rynkowego.

Ryzyko w ubezpieczeniach na życie stanowi niewielki udział w kapitałowym wymogu wypłacalności na ryzyko ubezpieczeniowe – na dzień 31 grudnia 2021 stanowi 2 procent niezdywersyfikowanego kapitału na pokrycie ryzyka ubezpieczeniowego.

Tabela 25. **Kapitałowy wymóg wypłacalności dla poszczególnych kategorii ryzyka wg stanu na 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2021 roku, w tys. zł**

Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Pozycja z Załącznika nr 7	31.12.2020	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2021
C0110					
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach majątkowych	201	2 074 264	-	1 175 222	899 042
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	202	33 569	-	11 722	21 847
Ryzyko rynkowe	203	222 397	70 005	-	292 402
Ryzyko kredytowe	204	88 178	373 790	-	461 968
Ryzyko operacyjne	205	192 375	-	29 489	162 886
Zdolność odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	207	-376 596	163 187	-	-213 409
C0100					
Niezdywersyfikowane składniki ogółem	R0110	2 234 187	-	609 451	1 624 736
Dywersyfikacja	R0060	-390 296	-	305 150	-695 446
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	1 843 890	-	914 600	929 290

Zaprezentowane dane w stanie na 31 grudnia 2020 wyznaczone zostały przy zastosowaniu formuły standardowej, dane w stanie na 31 grudnia 2021 wyznaczone zostały przy zastosowaniu modelu wewnętrznego. Ze względu na różną metodykę prezentacja danych (agregacja) w stanie na 31 grudnia 2020 została dostosowana do prezentacji zgodnej z modelem wewnętrznym.

Od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku Spółka odnotowała spadek kapitałowego wymogu wypłacalności głównie w wyniku spadku kapitału na ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie. Spadek ten został częściowo skompensowany wzrostem kapitału na ryzyko kredytowe i rynkowe.

Główną przyczyną spadku wymogu kapitałowego w module ryzyka w ubezpieczeniach majątkowych oraz wzrostu wymogu kapitałowego w module ryzyka kredytowego była zmiana metodyki kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności z reżimu formuły standardowej na metodykę modelu wewnętrznego. Różnice w obu systemach kalkulacji zostały opisane w części E.4. Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym.

W okresie sprawozdawczym, w wyniku przyrostu planowanych składek i wolumenów rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz wzrostu stóp procentowych, Spółka odnotowała wzrost kapitałowego wymogu wypłacalności w ubezpieczeniach innych niż na życie oraz w ryzyku rynkowym.

Szczegółowe dane w zakresie kapitałowego wymogu wypłacalności znajdują się w Załączniku 7. *Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących pełny model wewnętrzny (S.25.03.21).*

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. 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.

Tabela 26. **Minimalny wymóg kapitałowy wg stanu na 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2021 roku, w tys. zł**

	Pozycja z Załącznika nr 8	31.12.2020	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2021
C0070					
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	829 751	-	411 570	418 181

Główną przyczyną spadku wartości minimalnego wymogu kapitałowego w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku była zmiana metody wyznaczania kapitałowego wymogu wypłacalności z formuły standardowej na model wewnętrzny.

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 modelu wewnętrznego.

E.3. ZASTOSOWANIE PODMODUŁU RYZYKA CEN AKCJI OPARTEGO NA DURACJI DO OBLICZENIA KAPITAŁOWEGO WYMAGU WYPŁACALNOŚCI

Do obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności Spółka nie wykorzystuje podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji.

E.4. RÓŻNICE MIĘDZY FORMUŁĄ STANDARDOWĄ A STOSOWANYM MODELEM WEWNĘTRZNYM

Zakres i cele stosowania modelu wewnętrznego

Konstrukcja modelu wewnętrznego odzwierciedla charakter, skalę oraz złożoność ryzyk związanych z profilem działalności ERGO Hestii. Szczegóły dotyczące poszczególnych kategorii ryzyk można znaleźć w części C *Profil ryzyka*.

Model wewnętrzny jest szeroko wykorzystywany w Spółce. Stosowany jest między innymi do:

- kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności,
- tworzenia i monitorowania realizacji strategii ryzyka oraz strategii inwestycyjnych,
- tworzenia systemu wczesnego ostrzegania i identyfikacji ryzyka,
- analiz uwzględnianych w procesie decyzyjnym,
- raportowania informacji dotyczących poziomu ryzyka.

Metody wykorzystywane w modelu wewnętrznym

W modelu wewnętrznym kapitałowy wymóg wypłacalności dla kwantyfikowalnych ryzyk opiera się na rozkładzie prawdopodobieństwa. Do jego obliczania stosuje się różne metody dla poszczególnych kategorii ryzyka. Miarą ryzyka stosowaną do obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności zarówno dla każdej kategorii ryzyka, jak i zagregowanego ryzyka łącznego, jest wartość narażona na ryzyko (VaR) podstawowych środków własnych.

Ryzyko ubezpieczeniowe

Do modelowania ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach innych niż na życie (majątkowych) Spółka wykorzystuje metody symulacyjne. Rozróżniane i modelowane jest oddzielnie ryzyko z tytułu ubezpieczeń na życie, ryzyko katastroficzne oraz ryzyko niekatastroficzne z tytułu ubezpieczeń innych niż na życie (ryzyko składki oraz ryzyko rezerw). Ryzyko niekatastroficzne z tytułu ubezpieczeń innych niż na życie (ryzyko składki oraz ryzyko rezerw) jest modelowane przy użyciu metod stochastycznych z uwzględnieniem historycznych przebiegów szkodowych Spółki. Katastrofy naturalne modelowane są oddzielnie dla poszczególnych zagrożeń naturalnych, ich modelowanie opiera się na modelach zewnętrznych. Dla Spółki ryzyko w ubezpieczeniach na życie ogranicza się do ryzyka rent z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla tej kategorii w modelu wewnętrznym wyznaczany jest w oparciu o scenariusze szokowe dla ryzyka długowieczności oraz ryzyka kosztów.

Ryzyko kredytowe

Do modelowania ryzyka kredytowego w modelu wewnętrznym stosowane są symulacje Monte Carlo, uwzględniające wiarygodność kredytową kontrahentów. Celem symulacji jest otrzymanie rozkładu strat w portfelu Spółki w horyzoncie czasowym wynoszącym jeden rok, z którego wyznaczane są ustalone miary ryzyka.

Ryzyko rynkowe

Do modelowania ryzyka rynkowego wykorzystywane są metody Monte Carlo do symulacji wartości istotnych czynników ekonomicznych w horyzoncie czasowym wynoszącym jeden rok. Dla każdego z otrzymanych scenariuszy ponownie wyceniany jest bilans ekonomiczny Spółki. W ten sposób otrzymywany jest rozkład prawdopodobieństwa zmian środków własnych, z którego wyznaczane są ustalone miary ryzyka.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne jest kwantyfikowane z wykorzystaniem metod Monte Carlo, za pomocą rozkładu wynikającego ze zbioru scenariuszy możliwych strat operacyjnych oraz określonych zależności między nimi. Scenariusze parametryzowane są w oparciu o dane przygotowane w ramach corocznego procesu analizy scenariuszowej, realizowanego z udziałem wybranych w Spółce ekspertów. Na tej podstawie przeprowadzane są symulacje, których celem jest otrzymanie łącznego rozkładu prawdopodobieństwa strat operacyjnych, z którego wyznaczone są ustalone miary ryzyka.

Agregacja i efekt dywersyfikacji

Agregacja kategorii ryzyka polega na wyznaczeniu łącznego rozkładu straty z rozkładów otrzymanych osobno, dla każdej kategorii ryzyka. W tym celu stosowana jest kopia. Podejście to pozwala na uwzględnienie zależności między poszczególnymi kategoriami ryzyka, a także na określenie efektu dywersyfikacji ryzyk, na które ekspozycję modeluje Spółka.

Zdolność podatków odroczonych do pokrywania strat

Zdolność podatków odroczonych do pokrywania strat opiera się na przejściowych różnicach w wycenie pomiędzy bilansem ekonomicznym a bilansem podatkowym. Podatek odroczony zmienia się w zależności od zmian środków własnych, które są przedstawione w modelu wewnętrznym. Ze względu na zmianę różnic przejściowych, proporcjonalną do zmian środków własnych, pojawia się zdolność do pokrywania strat, tzn. zrealizowane straty prowadzą jednocześnie do zmniejszania obciążeń podatkowych.

Istotne różnice względem formuły standardowej

W formule standardowej do wyznaczenia wartości kapitałowego wymogu wypłacalności dla danej kategorii ryzyka stosuje się deterministyczne szoki. W modelu wewnętrznym wartość kapitału na pokrycie danego ryzyka określana jest na podstawie tysięcy symulacji Monte Carlo, kalibrowanych na bazie obserwowanych na rynku danych historycznych i/lub (zależnie od kategorii ryzyka) historycznych danych Spółki.

Poniżej zaprezentowane są najważniejsze różnice w podziale na poszczególne kategorie ryzyka.

Ryzyko ubezpieczeniowe

W formule standardowej kalkulacja ryzyka składki i ryzyka rezerw opiera się na podejściu czynnikowym. W modelu wewnętrznym ryzyko składki i rezerw jest modelowane przy użyciu metod stochastycznych z uwzględnieniem historycznych przebiegów szkodowych Spółki. Wyodrębnienie poszczególnych segmentów ryzyka w modelu wewnętrznym jest znacznie dokładniejsze i w bardziej precyzyjny sposób uwzględnia dywersyfikację oraz reasekurację. Nośnikiem ryzyka składki w module wewnętrznym jest tzw. liczba ryzyk, a w formule standardowej ekspozycję w ryzyku składki jest składka zarobiona.

Dla ryzyka katastroficznego formuła standardowa różni ekspozycję z Europejskiego Obszaru Gospodarczego (większa szczegółowość danych wejściowych) i ekspozycję spoza Europejskiego Obszaru Gospodarczego (bardziej uproszczone podejście). Dla obu ekspozycji stosowane jest podejście do wyceny ryzyka metodą czynnikową. W modelu wewnętrznym ryzyko związane z katastrofami naturalnymi jest modelowane przy użyciu podejścia stochastycznego, które obejmuje kluczowe ryzyka akumulacji we wszystkich lokalizacjach geograficznych. Model wewnętrzny korzysta w swojej implementacji z rozkładów pochodzących z modeli zewnętrznych.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta w formule standardowej obejmuje jedynie tę część aktywów narażonych na ryzyko kredytowe, która nie jest objęta modulem ryzyka spreadu w obliczeniach ryzyka rynkowego. W ramach modułu ryzyka kredytowego w modelu wewnętrznym uwzględniane są wszystkie pozycje narażone na ryzyko kredytowe (w przypadku upadku lub zmiany jakości kredytowej kontrahenta).

Kolejną różnicą między formułą standardową a modelem wewnętrznym jest podejście do ryzyka kredytowego dla obligacji Skarbu Państwa. W formule standardowej ekspozycjom wobec rządów centralnych i banków centralnych państw członkowskich (ekspozycje denominowane i finansowane w walucie krajowej tego rządu centralnego i banku centralnego) oraz ekspozycjom w formie obligacji w pełni, bezwarunkowo i nieodwołalnie gwarantowanych przez jedną z wyżej wymienionych stron przypisuje się, 0-procentowy czynnik ryzyka, podczas gdy w modelu wewnętrznym ryzyko to jest rozpoznawane.

Ryzyko rynkowe

Kalkulacja ryzyka rynkowego zarówno w modelu wewnętrznym jak i w formule standardowej bazuje na czynnikach ryzykach opisujących zmianę wartości instrumentów finansowych. W przypadku modelu wewnętrznego, czynniki ryzyka oraz zależności między nimi rozpoznawane są na niższym i bardziej dokładnym poziomie granularności niż w formule standardowej - w efekcie model wewnętrzny rozpoznaje takich czynników więcej.

Ryzyko operacyjne

W formule standardowej ryzyko operacyjne szacowane jest na podstawie wolumenów rezerw i składki. Podejście takie odpowiada heurystycznej zasadzie, że większa firma powinna być narażona na większe ryzyko operacyjne. W modelu wewnętrznym ryzyko to jest modelowane za pomocą rozkładu wynikającego ze zbioru scenariuszy możliwych strat operacyjnych, sparametryzowanych zgodnie ze specyficzną ekspozycją Spółki na ryzyko operacyjne. Zbiór scenariuszy jest zdefiniowany zgodnie ze standardami kategoryzacji zagrożeń przyjętymi w całej grupie Munich Re.

Agregacja

Agregacja w formule standardowej odbywa się w sposób deterministyczny za pomocą korelacji liniowych. W modelu wewnętrznym, dzięki metodyce wyznaczania rozkładów dla poszczególnych kategorii, możliwe jest modelowanie zależności przez dobór kopuły dla rozkładów brzegowych. Pozwala to lepiej uwzględnić zależność pomiędzy kategoriami ryzyka w niekorzystnych scenariuszach.

Miara ryzyka i okres wykorzystywany w modelu wewnętrznym

Miara ryzyka i horyzont czasu stosowane w modelu wewnętrznym do celów kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności są zgodne z wymogami art. 101 ust. 3 Dyrektywy Wypłacalność II. Poziomem ufności stosowanym w wyznaczaniu kapitałowego wymogu wypłacalności jest miara Wartość narażona na ryzyko (VaR) dla poziomu ufności 99,5 procent.

Dane wykorzystywane w modelu wewnętrznym

W oparciu o wdrożone w Spółce wytyczne zarządzania danymi i ich jakości realizowane są procesy mające na celu monitoring oraz zapewnienie, że przetwarzane dane są odpowiednie z perspektywy zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka. Dane są skatalogowane i oceniane względem ustalonych kryteriów. Za jakość danych odpowiedzialni są właściciele poszczególnych obszarów

danych. Ogół jakości danych jest zarządzany i monitorowany już na etapie tworzenia i projektowania systemów IT, w których implementowane są narzędzia zapewniające i kontrolujące odpowiednią jakość danych w nich przechowywanych. Co więcej, narzędzia te zapewniają odpowiedni przepływ danych z systemów produkcyjnych do back-office, poprzez dedykowane kontrole i raporty.

Model wewnętrzny bazuje głównie na danych raportowych, księgowych oraz zewnętrznych danych z rynku kapitałowego, których jakość zapewniają powyższe mechanizmy. Ponadto w modelu wewnętrznym stosujemy założenia i parametry kalibracji do prognozowania rozkładów, opierając się na danych historycznych spółki lub ocenie eksperckiej.

E.5. NIEZGODNOŚĆ Z MINIMALNYM WYMOGIEM KAPITAŁOWYM I NIEZGODNOŚĆ Z KAPITAŁOWYM WYMOGIEM WYPŁACALNOŚCI ORAZ WSPÓŁCZYNNIK WYPŁACALNOŚCI

W trakcie 2021 roku 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 kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego wymogu kapitałowego. Współczynnik wypłacalności, będący stosunkiem dopuszczonych środków własnych do SCR, świadczy o wypłacalności Spółki.

W szczególności Spółka nie identyfikuje ryzyka powstania niezgodności z SCR czy MCR, w tym spadku wypłacalności poniżej 100 procent.

Tabela 27. **Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR oraz do MCR wg stanu na 31 grudnia 2021 roku**

Wyszczególnienie	Pozycja z Załącznika nr 6	31.12.2021
		C0010
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	257,33%
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	498,90%

E.6. INNE INFORMACJE

Wszelkie istotne informacje w zakresie zarządzania kapitałem zostały ujęte w powyższych rozdziałach.

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

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Członek Zarządu
Dirk Schautes

Słownik

Aktualne stopy procentowe – stopy procentowe EIOPA.

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. Przyporządkowanie 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 zażądałby 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.

Model wewnętrzny – pełny grupowy model wewnętrzny Grupy Munich Re.

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 2021 roku i zakończony 31 grudnia 2021 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 Delegowane – Rozporządzenie 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 17.01.2015, s. 1-797, z późn. zm.).

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 (UE) 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 (tekst jedn. Dz.U. z 2020 r., poz. 1415, z późn. zm.).

Ustawa o dystrybucji ubezpieczeń – Ustawa z dnia 15 grudnia 2017 roku o dystrybucji ubezpieczeń (tekst jedn. Dz.U. z 2019 r., poz. 1881, z późn. zm.).

Ustawa o działalności ubezpieczeniowej – Ustawa z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (tekst jedn. Dz. U. 2021 poz. 1130).

Ustawa o pracowniczych planach kapitałowych – Ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (tekst jedn. Dz.U. z 2020 r., poz. 1342, z późn. zm.).

Ustawa o rachunkowości – Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jedn. Dz.U. z 2021 r., poz. 217, 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 testów warunków skrajnych dla ryzyka aktuarialnego	36
Tabela 6.	Wyniki testu odwrotnego dla współczynnika wypłacalności: głębokość zmian danego czynnika 2021 roku	36
Tabela 7.	Wyniki analizy wrażliwości oraz sytuacji skrajnych w ryzyku rynkowym	38
Tabela 8.	Wyniki testu warunków skrajnych w ryzyku kredytowym	39
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 2021 roku zgodnie z Załącznikiem 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02) w zakresie aktywów, w tys. zł	47
Tabela 11.	Wartość najlepszego oszacowania z tytułu rezerwy składek wg Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2021 roku, w tys. zł	54
Tabela 12.	Wartość najlepszego oszacowania z tytułu rezerwy na odszkodowania i świadczenia wg Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2021 roku, w tys. zł	55
Tabela 13.	Wartość marginesu ryzyka wg Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2021 roku, w tys. zł	57
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 2021 roku, w tys. zł	59
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 2021 roku, w tys. zł	61
Tabela 16.	Porównanie wartości zobowiązań wycenionych wg zasad Wypłacalności II z wartościami ich wyceny ze sprawozdania finansowego według PSR wg stanu na 31 grudnia 2021 roku zgodnie z Załącznikiem 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02) w zakresie zobowiązań, w tys. zł	63
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 2021 roku, w tys. zł	65
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 2021 roku, w tys. zł	66
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 2021 roku, w tys. zł	67
Tabela 20.	Podsumowanie struktury, wysokości oraz jakości dostępnych i dopuszczonych środków własnych wg stanu na 31 grudnia 2021 roku zgodnie z Załącznikiem 6. Środki własne (S.23.01.01) w tys. zł	76
Tabela 21.	Zmiany w podstawowych środkach własnych kategorii 1 – nieograniczonej w 2021 roku – kapitał zakładowy i nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, w tys. zł	77
Tabela 22.	Zmiany w podstawowych środkach własnych kategorii 1 – nieograniczonej w 2021 roku – rezerwa uzgodnieniowa, w tys. zł	77
Tabela 23.	Zmiany w podstawowych środkach własnych kategorii 2 w 2021 roku – pożyczki podporządkowane, w tys. zł	78

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 2021 roku oraz zmiany w stosunku do 31 grudnia 2020 roku, w tys. zł	78
Tabela 25.	Kapitałowy wymóg wypłacalności dla poszczególnych kategorii ryzyka wg stanu na 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2021 r., w tys. zł	80
Tabela 26.	Minimalny wymóg kapitałowy wg stanu na 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2021 roku, w tys. zł	80
Tabela 27.	Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR oraz do MCR wg stanu na 31 grudnia 2021 roku	83
Rysunek 1.	Struktura akcjonariatu	10
Rysunek 2.	Struktura lokat wg PSR	15
Rysunek 3.	System zarządzania ryzykiem	25
Rysunek 4.	Cykl zarządzania ryzykiem	26
Rysunek 5.	Udział procentowy podkategorii ryzyka ubezpieczeniowego (przed dywersyfikacją) według modelu wewnętrznego na 31 grudnia 2021 roku.	35
Rysunek 6.	Udział procentowy podkategorii ryzyka rynkowego według modelu wewnętrznego na 31 grudnia 2021 roku	37
Rysunek 7.	Udział procentowy podkategorii ryzyka kredytowego według modelu wewnętrznego na 31 grudnia 2021 roku	39
Rysunek 8.	Ogólna płynność portfela w 2021 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 zakładów stosujących pełny model wewnętrzny (S.25.03.21)
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

31-12-2021

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	474 043
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	9 457 436
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	14 521
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	153 373
Akcje i udziały	R0100	0
Akcje i udziały – notowane	R0110	0
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Obligacje	R0130	8 975 434
Obligacje państwowe	R0140	8 834 385
Obligacje korporacyjne	R0150	141 049
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezieczone papiery wartościowe	R0170	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	172 629
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	141 480
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	52 293
Pożyczki pod zastaw polis	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	52 293
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	R0270	804 544
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	643 794
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	643 163
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	632
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	160 750
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	160 750
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	218 413
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	0
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	54 468
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	3 504
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	125 192
Aktywa ogółem	R0500	11 189 895

Zobowiązania

Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	6 428 908
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	6 370 466
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	6 259 912
Margines ryzyka	R0550	110 554
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	58 443
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	57 378
Margines ryzyka	R0590	1 064
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	802 092
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	0
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	0
Najlepsze oszacowanie	R0630	0
Margines ryzyka	R0640	0
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	802 092
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	766 662
Margines ryzyka	R0680	35 430
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
Margines ryzyka	R0720	0
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno–ubezpieczeniowe)	R0750	61 955
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	3 432
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	370 347
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	233 844
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	461
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	0
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	233 438
Zobowiązania podporządkowane	R0850	388 699
Zobowiązania podporządkowane niewłączone do BOF	R0860	0
Zobowiązania podporządkowane włączone do BOF	R0870	388 699
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	113 867
Zobowiązania ogółem	R0900	8 637 043
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	2 552 852

Załącznik 2

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

Nazwa zakładu
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia SA
31-12-2021

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 (bezpośrednia 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				
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160				
Składki przypisane																			
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	22 207	150 264	0	2 620 541	1 780 885	36 575	1 361 119	355 477	168 257	1 186	244 709	69 479			6 810 698			
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	110 746	112 120	0	35 448	5 913	443	170 567	29 618	0	0	337	161 924			627 115			
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130													0	2 145	2 305			
Udział zakładów reasekuracji	R0140	0	214	0	189 868	10 626	5 287	302 626	45 275	87 893	197	20	43 599	0	311	686 009			
Netto	R0200	132 952	262 170	0	2 466 121	1 776 172	31 731	1 229 060	339 820	80 364	988	245 026	187 804	0	1 835	6 754 110			
Składki zarobione																			
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	25 180	169 770	0	2 586 069	1 669 687	34 762	1 099 130	346 257	143 324	1 169	203 768	109 919			6 389 034			
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	75 468	77 021	0	40 450	4 689	475	141 246	22 364	0	0	357	115 118			477 188			
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230													0	1 807	1 966			
Udział zakładów reasekuracji	R0240	0	901	0	187 394	10 093	4 631	307 510	38 958	77 727	349	206	47 554	0	157	675 573			
Netto	R0300	100 648	245 890	0	2 439 125	1 664 283	30 605	932 867	329 663	65 596	819	203 919	177 483	0	1 651	6 192 615			
Odszkodowania i świadczenia																			
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	8 269	18 616	0	1 408 867	1 114 666	15 435	409 155	172 797	40 589	220	124 368	2 218			3 315 198			
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	552	266	0	21 731	2 259	0	55 284	8 076	0	0	259	8 600			97 025			
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330													0	0	-2 452			
Udział zakładów reasekuracji	R0340	0	400	0	96 739	18 859	1 476	110 474	35 498	26 416	-1	13	-900	0	0	287 475			
Netto	R0400	8 821	18 482	0	1 333 858	1 098 066	13 958	353 964	145 374	14 173	221	124 613	11 717	0	0	3 122 296			
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno–ubezpieczeniowych																			
Brutto – Bezpośrednia 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	0	0			
Udział zakładów reasekuracji	R0440	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			
Koszty poniesione	R0550	84 687	139 221	0	753 653	483 017	10 068	592 785	135 434	17 926	216	74 724	154 325	0	209	2 446 270			
Pozostałe koszty	R1200															140 672			
Koszty ogółem	R1300															2 586 942			

		Linie biznesowe dla zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie						Zobowiązania z tytułu reasekuracji ubezpieczeń na życie		Ogółem
		Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń na życie	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Składki przypisane										
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Składki zarobione										
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Odszkodowania i świadczenia										
Brutto	R1610	0	0	0	0	0	129 193	0	4 691	133 884
Udział zakładów reasekuracji	R1620	0	0	0	0	0	10 892	0	0	10 892
Netto	R1700	0	0	0	0	0	118 301	0	4 691	122 992
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno–ubezpieczeniowych										
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty poniesione	R1900	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe koszty	R2500									0
Koszty ogółem	R2600									

Załącznik 3

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

Nazwa zakładu		Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia SA															
		31-12-2021															
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie																	
w tys. zł																	
S.12.01.02																	
		Ubezpie- czenia 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 ubezpiecze- nia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpiecze- niowymi innymi niż zobowią- zania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Przejęta rease- kuracja	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubez- pieczenia na życie związane z ubezpie- czeniowym funduszem kapitałowym)	Ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)		Renty z umów ubezpiecze- nia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowią- zaniai z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (przyjęta rease- kuracja)	Ogółem (Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie)		
			Umowy bez opcji i gwa- rancji	Umowy z opcjami i gwarancjami	Umowy bez opcji i gwa- rancji	Umowy z opcjami i gwarancjami	Umowy bez opcji i gwa- rancji				Umowy z opcjami i gwarancjami						
			C0020	C0030	C0040	C0050	C0060				C0070	C0080				C0090	C0100
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe obliczane łącznie		R0010	0	0		0			0	0	0	0			0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno–ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – ogółem		R0020	0	0		0			0	0	0	0			0	0	0
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka																	
Najlepsze oszacowanie																	
Najlepsze oszacowanie brutto		R0030	0		0	0		0	0	763 045	3 617	766 662		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	160 750	0	160 750		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	602 296	3 617	605 912		0	0	0	0
Margines ryzyka		R0100	0	0		0			35 218	211	35 430	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
Margines ryzyka		R0130	0	0		0		0	0	0	0	0		0	0	0	0
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe – ogółem		R0200	0	0		0			798 264	3 828	802 092	0			0	0	0

Załącznik 4

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

Nazwa zakładuSopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia SA
31-12-2021

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 zobowiązań z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
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	7 096	20 065	0	974 462	731 105	3 342	485 284	50 616	137 154	160	93 034	35 972	0	149	0	13	2 538 451
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	-36	0	5 811	-4 683	-1 730	-51 047	-10 467	37 084	14	2	-10 400	0	-200	0	-50	-35 704
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy składek netto	R0150	7 096	20 101	0	968 651	735 787	5 072	536 332	61 084	100 070	146	93 032	46 372	0	349	0	64	2 574 155
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia																		
Brutto	R0160	8 770	21 448	0	2 241 428	354 569	20 304	521 274	484 813	53 336	372	20 721	42 513	0	0	0	9 291	3 778 840
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	668	0	272 636	9 544	3 470	266 535	62 677	32 311	3	18	27 592	0	0	0	4 046	679 499
Najlepsze oszacowanie netto dla rezerwy na odszkodowania i świadczenia	R0250	8 770	20 780	0	1 968 792	345 024	16 834	254 739	422 137	21 026	369	20 703	14 921	0	0	0	5 245	3 099 341
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	R0260	15 865	41 513	0	3 215 890	1 085 673	23 646	1 006 558	535 430	190 490	532	113 755	78 485	0	149	0	9 304	6 317 290
Najlepsze oszacowanie netto	R0270	15 865	40 881	0	2 937 444	1 080 812	21 906	791 071	483 221	121 095	515	113 735	61 293	0	349	0	5 308	5 673 496
Margines ryzyka	R0280	316	748	0	70 903	12 426	606	9 174	15 203	757	13	746	537	0	0	0	189	111 618
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	16 181	42 261	0	3 286 793	1 098 099	24 252	1 015 732	550 632	191 247	545	114 500	79 023	0	149	0	9 493	6 428 908
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	632	0	278 446	4 862	1 740	215 488	52 209	69 394	16	20	17 192	0	-200	0	3 996	643 794
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – ogółem	R0340	16 181	41 630	0	3 008 347	1 093 237	22 512	800 245	498 423	121 853	529	114 481	61 831	0	349	0	5 497	5 785 114

Załącznik 5

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

Nazwa zakładu Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia SA
31-12-2021

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											13 581
N–9	R0160	939 792	409 071	97 552	49 755	39 565	21 603	13 603	13 783	6 036	3 833	
N–8	R0170	1 010 350	411 928	86 646	49 432	36 585	18 756	15 600	12 544	6 613		
N–7	R0180	1 007 823	424 348	78 750	43 665	32 028	18 640	15 305	8 564			
N–6	R0190	1 271 529	615 922	153 658	73 763	30 970	20 168	12 066				
N–5	R0200	1 308 772	503 765	96 086	71 160	43 689	25 360					
N–4	R0210	1 414 784	593 571	104 764	80 846	83 764						
N–3	R0220	1 792 805	714 548	133 081	74 491							
N–2	R0230	2 000 558	838 336	135 645								
N–1	R0240	1 898 057	641 394									
N	R0250	2 234 906										

Niezdykontowane 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											196 658
N–9	R0160	0	0	0	0	239 122	146 556	136 128	120 858	81 998	74 166	
N–8	R0170	0	0	0	293 145	174 047	148 044	125 750	96 622	88 668		
N–7	R0180	0	0	387 669	260 173	204 573	174 011	110 527	91 988			
N–6	R0190	0	618 298	392 564	264 474	222 443	194 407	137 882				
N–5	R0200	1 153 751	554 089	372 545	273 250	209 855	178 373					
N–4	R0210	1 315 922	636 573	462 152	336 524	241 425						
N–3	R0220	1 466 187	628 037	416 483	332 983							
N–2	R0230	1 713 421	712 631	489 294								
N–1	R0240	1 645 597	668 534									
N	R0250	1 748 268										

	W bieżącym roku	Suma lat (skumulowana)
	C0170	C0180
R0100	13 581	13 581
R0160	3 833	1 594 593
R0170	6 613	1 648 454
R0180	8 564	1 629 123
R0190	12 066	2 178 076
R0200	25 360	2 048 833
R0210	83 764	2 277 729
R0220	74 491	2 714 925
R0230	135 645	2 974 539
R0240	641 394	2 539 451
R0250	2 234 906	2 234 906
Ogółem	3 240 217	21 854 212

	Koniec roku (dane zdyskontowane)
	C0360
R0100	165 026
R0160	58 542
R0170	75 660
R0180	79 646
R0190	118 329
R0200	159 500
R0210	215 971
R0220	295 881
R0230	433 321
R0240	582 083
R0250	1 594 882
Ogółem	3 778 840

Załącznik 6

Środki własne (S.23.01.01)

Nazwa zakładu

Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia SA

Środki własne

31-12-2021

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	1 167 724	1 167 724			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	388 699		0	388 699	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	2 391 384	2 002 686	0	388 699	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	2 391 384	2 002 686	0	388 699	0
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0510	2 391 384	2 002 686	0	388 699	
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0540	2 391 384	2 002 686	0	388 699	0
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0550	2 086 322	2 002 686	0	83 636	
SCR	R0580	929 290				
MCR	R0600	418 181				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	257,33%				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	498,90%				

		C0060	
Rezerwa uzgodnieniowa			
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	2 552 852	
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0	
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	550 166	
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	1 167 724	
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	113 533	
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem	R0790	113 533	

Załącznik 7

Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla zakładów stosujących pełny model wewnętrzny (S.25.03.21)

Nazwa zakładu

Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia SA
31-12-2021

Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla zakładów stosujących pełny model wewnętrzny
w tys. zł

Opis składników	Niepowtarzalny numer składnika	Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności
C0020	C0110	C0030
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach majątkowych	201	899 042
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	202	21 847
Ryzyko rynkowe	203	292 402
Ryzyko kredytowe	204	461 968
Ryzyko operacyjne	205	162 886
Zdolność odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat	207	-213 409

		Wartość C0100
Niezdywersyfikowane składniki ogółem	R0110	1 624 736
Dywersyfikacja	R0060	-695 446
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE (środek przejściowy)	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	929 290
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	929 290
Inne informacje na temat SCR		
Wartość lub oszacowanie łącznej zdolności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0300	0
Wartość lub oszacowanie ogólnej zdolności odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat	R0310	-213 409
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	0
Łączna wartość hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych (innych niż te związane z działalnością prowadzoną zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE (środki przejściowe))	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
31-12-2021

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	1 095 185	
		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	15 865	124 064
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	40 881	255 033
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	2 937 444	2 486 891
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	1 080 812	1 764 914
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	21 906	30 370
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń	R0080	791 071	1 093 401
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	483 221	333 822
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń i reasekuracja proporcjonalna	R0100	121 095	79 032
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	515	860
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	113 735	243 885
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	61 293	189 414
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	349	2 473
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	5 308	0

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

		C0040	
MCRL Wynik	R0200	12 724	
		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	605 912	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		0

Ogólne obliczenie MCR

		C0070
Liniowy MCR	R0300	1 107 909
SCR	R0310	929 290
Górny próg MCR	R0320	418 181
Dolny próg MCR	R0330	232 323
Łączny MCR	R0340	418 181
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	17 097
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	418 181

ERGO
HESTIA[®]