



# Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie ERGO Hestia Spółka Akcyjna

**Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta zawierające  
opinię o sprawozdaniu  
o wypłacalności i kondycji finansowej  
sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 r.  
i za rok obrotowy zakończony tego dnia**

**SPRAWOZDANIE  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

# Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

## Dla Rady Nadzorczej Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie ERGO Hestia SA

### Sprawozdanie z badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

---

#### Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie ERGO Hestia SA („Jednostka”), sporządzonego na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. („Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej”).

Kierownik Jednostki sporządził Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na podstawie:

- ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz. U. z 2019 r. poz. 381) („Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej”) oraz
- tytułu I rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu

Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz. U. UE L.12 z dnia 17 stycznia 2015 r., s.1 z późniejszymi zmianami) („Rozporządzenie”).

zwanych dalej łącznie „Podstawą sporządzenia”.

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone w celu wypełnienia wymogów art. 284 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Naszym zdaniem, załączone Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Jednostki na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Podstawą sporządzenia.

## Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Międzynarodowych Standardów Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz
- Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 4 grudnia 2017 r. w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zakładu ubezpieczeń i zakładu reasekuracji przez firmę audytorską

(Dz. U. z 2017 r. poz. 2284) („Rozporządzenie w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej”).

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi regulacjami została opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

## Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Jednostki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”), przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz

z innymi mającymi zastosowanie wymogami etycznymi. Spełniamy wszystkie obowiązki etyczne wynikające z tych wymogów i Kodeksu IFAC.

## Objaśnienie uzupełniające – Podstawa sporządzenia

Zwracamy uwagę na podstawę sporządzenia opisaną w Podsumowaniu Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone w celu spełnienia wymogów art. 284 Ustawy

o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. W związku z tym, Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej może nie być odpowiednie dla innego celu. Nasza opinia nie została zmodyfikowana ze względu na tę sprawę.

## Odpowiedzialność Kierownika Jednostki oraz osób sprawujących nadzór za Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej

Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zgodnie z Podstawą sporządzenia, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Kierownik Jednostki uznaje za niezbędną, aby zapewnić sporządzenie Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Jednostki

do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, kwestii związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Kierownik Jednostki albo zamierza dokonać likwidacji Jednostki, zaniechać prowadzenia działalności, albo gdy nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania prowadzenia działalności.

Osoby sprawujące nadzór są odpowiedzialne za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Jednostki.

## Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności czy Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Racjonalna

pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że

pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podejmowane na podstawie Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż istotnego zniekształcenia wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zмовę, fałszerstwo, celowe pominięcie, wprowadzenie w błąd lub obejście systemu kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej Jednostki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych z nimi ujawnień dokonanych przez Kierownika Jednostki;

- wyciągamy wniosek na temat odpowiedności zastosowania przez Kierownika Jednostki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, oceniamy czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub okolicznościami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Jednostki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej na powiązane ujawnienia w Sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej lub, jeżeli takie ujawnienia są nieodpowiednie, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta z badania Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej. Przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Jednostka zaprzestanie kontynuacji działalności.

Przekazujemy osobom sprawującym nadzór informacje między innymi o planowanym zakresie i terminie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

## Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

---

### Ogólna charakterystyka Jednostki

Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie ERGO Hestia SA, z siedzibą w Sopocie, prowadzi działalność we wszystkich grupach ubezpieczeń na życie wymienionych w Załączniku do Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej dla działu I. Jednostka została zarejestrowana

w dniu 3 lipca 2001 r. w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000024807. Kapitał zakładowy Jednostki na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosił 64.000.000 złotych.

### Stwierdzenie uzyskania od Jednostki żądanych informacji, danych, wyjaśnień i oświadczeń

W trakcie badania Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

uzyskaliśmy od Jednostki żądane przez nas informacje, dane, wyjaśnienia i oświadczenia.

## Pozostałe stwierdzenia wymagane przez Rozporządzenie w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Zakłady ubezpieczeń są obowiązane przestrzegać wymogów w zakresie wypłacalności określonych przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz tytułu I Rozporządzenia. Za przestrzeganie tych wymogów, w tym w szczególności za ustalenie wartości aktywów dla celów wypłacalności, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe zobowiązań dla celów wypłacalności, obliczenie kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego wymogu kapitałowego, a także ocenę jakości i wysokości środków własnych zgodnie z określonymi wymogami jest odpowiedzialny Kierownik Jednostki.

Naszym zadaniem było zbadanie Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej jako całości. Zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zakres naszego badania obejmował w szczególności procedury badania dotyczące zgodności wyceny i ujmowania aktywów dla celów wypłacalności, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności oraz innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe zobowiązań dla celów wypłacalności, obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego wymogu kapitałowego, dokonanej przez Kierownika Jednostki oceny jakości i wysokości środków własnych, w tym pokrycia przez nie kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego oraz ujawnienia wyjaśnień dotyczących istotnych różnic podstaw i metod stosowanych do wyceny aktywów dla celów wypłacalności, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności, w porównaniu z podstawami i metodami stosowanymi do wyceny aktywów, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości i pozostałych zobowiązań w rocznych sprawozdaniach finansowych zgodnie z Ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz Rozporządzeniem, ale celem naszego badania nie było wyrażenie opinii oddzielnie na ich temat.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia w sprawie badania sprawozdania

o wypłacalności i kondycji finansowej, w oparciu o przeprowadzone badanie Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej informujemy, że Kierownik Jednostki na dzień 31 grudnia 2018 r., we wszystkich istotnych aspektach:

- ustalił wartość aktywów dla celów wypłacalności zgodnie z art. 223 ust. 1 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozdziałem II w tytule I Rozporządzenia;
- ustalił wartość zobowiązań dla celów wypłacalności innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności zgodnie z art. 223 ust. 2 i 3 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozdziałem II w tytule I Rozporządzenia;
- ustalił wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności zgodnie z art. 224-235 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozdziałem III w tytule I Rozporządzenia;
- obliczył kapitałowy wymóg wypłacalności zgodnie z art. 251 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozdziałami V i X w tytule I Rozporządzenia;
- obliczył minimalny wymóg kapitałowy zgodnie z art. 271-275 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozdziałami VII i X w tytule I Rozporządzenia;
- dokonał oceny jakości środków własnych oraz ustalił wysokość dopuszczonych środków własnych stanowiących pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności i wysokość dopuszczonych podstawowych środków własnych stanowiących pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego zgodnie z art. 238 i art. 240-248 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej i rozdziałem IV w tytule I Rozporządzenia;
- przedstawił kompletne wyjaśnienia dotyczące istotnych różnic podstaw i metod stosowanych do wyceny aktywów dla celów wypłacalności, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności, w porównaniu z podstawami i metodami stosowanymi do



wyceny aktywów, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości i pozostałych zobowiązań w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.

Ponadto, informujemy, że Jednostka na dzień 31 grudnia 2018 r., we wszystkich istotnych aspektach, posiadała:

- dopuszczone środki własne w wysokości nie niższej niż kapitałowy wymóg wypłacalności,
- dopuszczone podstawowe środki własne w wysokości nie niższej niż minimalny wymóg kapitałowy.

---

W imieniu firmy audytorskiej

**KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.**

Nr na liście firm audytorskich: 3546



Marcin Dymek

Biegły rewident

Nr w rejestrze 9899

*Komandytariusz, Pełnomocnik*

Warszawa, 12 kwietnia 2019 r.

**SPRAWOZDANIE  
O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ**





**Sprawozdanie  
o wypłacalności  
i kondycji finansowej**

Sopockiego Towarzystwa  
Ubezpieczeń na Życie  
ERGO Hestia SA

na dzień 31 grudnia 2018 roku  
i za rok zakończony tego dnia

---



## Spis treści

Podsumowanie .....	4	<b>D. Wycena do celów wypłacalności .....</b>	<b>43</b>
<b>A. Działalność i wyniki operacyjne .....</b>	<b>9</b>	D.1. Aktywa .....	44
A.1. Działalność .....	10	D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe .....	51
A.2. Wyniki działalności ubezpieczeniowej .....	11	D.3. Inne zobowiązania .....	54
A.3. Wynik działalności lokacyjnej (inwestycyjnej) ...	14	D.4. Alternatywne metody wyceny .....	59
A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności .....	15	D.5. Inne informacje .....	61
A.5. Inne informacje .....	15	<b>E. Zarządzanie kapitałem .....</b>	<b>63</b>
<b>B. System zarządzania .....</b>	<b>17</b>	E.1. Środki własne .....	64
B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania .....	18	E.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy .....	68
B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji .....	23	E.3. Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym .....	69
B.3. System zarządzania ryzykiem .....	24	E.4. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności oraz współczynnik wypłacalności .....	69
B.4. System kontroli wewnętrznej .....	26	E.5. Inne informacje .....	70
B.5. Funkcja audytu wewnętrznego .....	27	Słownik .....	72
B.6. Funkcja aktuarialna .....	28	Spis tabel i rysunków .....	74
B.7. Outsourcing .....	28	Załączniki .....	74
B.8. Inne informacje .....	29		
<b>C. Profil ryzyka .....</b>	<b>31</b>		
C.1. Ryzyko aktuarialne (ubezpieczeniowe) .....	32		
C.2. Ryzyko rynkowe .....	35		
C.3. Ryzyko kredytowe .....	36		
C.4. Ryzyko płynności .....	38		
C.5. Ryzyko operacyjne .....	39		
C.6. Pozostałe istotne ryzyka .....	40		
C.7. Inne informacje .....	40		

## Podsumowanie

**Dokument ten stanowi Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2018 roku i za rok zakończony tego dnia (dalej: Sprawozdanie) Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie 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 na 31 grudnia 2018 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. Najwyższy Standard Ochrony dotyczy wysokiej jakości obsługi dostarczanej w ramach obsługi posprzedażowej oraz likwidacyjnej. Efektywność wynikająca z modelu opartego na dywersyfikacji oraz zapewnieniu Najwyższego Standardu Ochrony możliwe są dzięki innowacyjnym i przełomowym inwestycjom digitalizującym procesy ubezpieczeniowe.

W okresie sprawozdawczym Spółka wprowadziła Strategię Grupy ERGO Hestia na lata 2018–2020. Strategię tę wyznaczają dwie osie stanowiące wartości firmy. Są nimi Siła Informacji oraz Siła Wspólnoty. Pierwsza z nich wskazuje na potencjał analityczny zasobów informacyjnych Spółki, druga na potencjał kompetencji jej pracowników z ich motywacją i zaangażowaniem. 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 31 grudnia 2018 roku, zajmuje trzynastą pozycję na rynku ubezpieczeń życiowych w Polsce pod względem składki przypisanej brutto. Oferta ERGO Hestii obejmuje bogaty pakiet produktów ubezpieczeniowych i ubezpieczeniowo-inwestycyjnych. Najistotniejszą część jej portfela stanowią produkty sprzedawane w segmencie klienta indywidualnego (39 procent – mierzone składką przypisaną brutto). Zgodnie z PSR składka przypisana brutto w 2018 roku wyniosła 442 853 tys. zł, czyli o 23 847 tys. zł więcej niż w roku poprzednim. Wzrost składki przypisanej brutto wynika z wyższej sprzedaży produktów grupowych. Wynik techniczny w 2018 roku wyniósł 27 132 tys. zł i kształtował się na poziomie porównywalnym z rokiem poprzednim (26 914 tys. zł). W okresie sprawozdawczym nie doszło do istotnych zmian w wyniku operacyjnym Spółki.

Według stanu na 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała oddziałów i prowadziła działalność ubezpieczeniową na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

Spółka inwestuje środki finansowe, zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora. Struktura portfela lokat zapewnia wysoki poziom płynności przy dążeniu do maksymalizacji bezpieczeństwa i rentowności lokowanych środków. Obligacje Skarbu Państwa stanowiły na koniec 2018 roku 91 procent portfela lokat z wyłączeniem aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający. Wynik z działalności lokacyjnej w 2018 roku wyniósł 35 912 tys. zł i był niższy niż w roku poprzednim o 91 889 tys. zł, przede wszystkim z uwagi na niższe niezrealizowane zyski oraz wyższe niezrealizowane straty z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający.

W okresie sprawozdawczym nastąpiła w Spółce zmiana w składzie Rady Nadzorczej i Komitetu do spraw Audytu. Spółka zidentyfikowała również inne istotne zdarzenia, które wpłynęły na jej działalność w 2018 roku, w tym między innymi udzielenie pożyczki podporządkowanej, wejście w życie 1 października Ustawy z dnia 15 grudnia 2017 roku o dystrybucji ubezpieczeń oraz wejście w życie 25 maja 2018 roku Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych.

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 przepisami prawa i ładu korporacyjnego oraz z uwzględnieniem sytuacji finansowej Spółki.

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

Ze względu na charakter prowadzonej działalności oraz strukturę portfela w ramach ryzyka aktuarialnego Spółka identyfikuje istotną ekspozycję na ryzyko rezygnacji z umów, natomiast w przypadku ryzyka rynkowego ekspozycję na ryzyko stopy procentowej oraz w przypadku ryzyka kredytowego ekspozycję na ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta. Ekspozycja na ryzyko rezygnacji z umów wynika z posiadania w portfelu długoterminowych, rentownych produktów ze składką regularną. Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej jest skutkiem udziału w portfelu lokat instrumentów dłużnych, których wycena ustalana jest w oparciu o zmienne stopy procentowe. Natomiast ekspozycja na ryzyko związane z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta (ekspozycja typu 2) wiąże się z udziałem należności od pośredników ubezpieczeniowych i innych podmiotów (należności wymagalne od ponad trzech miesięcy).

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 na bazie najistotniejszych ryzyk wybranych w ramach procesu ORSA. Realizacja żadnego z analizowanych scenariuszy nie prowadzi do sytuacji, która zagraża pozycji wypłacalności Spółki.

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

Spółka 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 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 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. Metody wyliczenia są zgodne z zasadami matematyki ubezpieczeniowej, matematyki finansowej i statystyki.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w stosowanych podstawach ujmowania 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 2018 roku wartość SCR (w ujęciu brutto) dla poszczególnych kategorii wynosiła odpowiednio:

- dla ryzyka w ubezpieczeniach na życie 206 433 tys. zł,
- dla ryzyka rynkowego 23 650 tys. zł,
- dla ryzyka operacyjnego 17 738 tys. zł,
- dla ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta 2 302 tys. zł,

Efekt dywersyfikacji wyniósł -18 177 tys. zł. Korekta z tytułu zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat wyniosła -38 854 tys. zł.

Całkowita kwota kapitałowego wymogu wypłacalności wyniosła 193 092 tys. zł., natomiast całkowita kwota minimalnego wymogu kapitałowego wyniosła 86 891 tys. zł. W porównaniu z 31 grudnia 2017 roku kapitałowy wymóg wypłacalności spadł o 3 481 tys. zł, natomiast minimalny wymóg kapitałowy - o 1 567 tys. zł. Głównym źródłem spadku jest spadek w module ryzyka ubezpieczeń na życie, w szczególności w podmodułach śmiertelności i zachorowalności.



Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR wynosił 223 procent, natomiast do MCR 495 procent. Na 31 grudnia 2018 roku Spółka posiadała dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności oraz na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego w wysokości 430 320 tys. zł, w całości należące do kategorii 1 – nieograniczonej. Dopuszczone środki własne w stosunku do 31 grudnia 2017 roku pozostały na podobnym poziomie (spadek o 844 tys. zł).

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

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





| Działalność  
| i wyniki operacyjne

## A. DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI OPERACYJNE

### A.1. DZIAŁALNOŚĆ

Poniżej przedstawiono informacje rejestrowe dla działalności Spółki.

#### Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie ERGO Hestia Spółka Akcyjna

z siedzibą w Sopocie

ul. Hestii 1, 81-731 Sopot

NIP: 585-12-45-589

Krajowy Rejestr Sądowy nr KRS 0000024807 Sąd Rejonowy

Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy

Krajowego Rejestru Sądowego. Wysokość kapitału

zakładowego: 64.000.000 zł. Kapitał został opłacony

w całości.

Jedynym akcjonariuszem Spółki jest:

ERGO International AG

ERGO-Platz 1

40198 Düsseldorf, Niemcy

Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie 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

Plac Powstańców Warszawy 1

00-030 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) 0228/4108 0

E-mail: poststelle@bafin.de

Biegłym rewidentem wskazanym do badania tego sprawozdania jest Marcin Dymek, nr ewidencyjny w rejestrze 9899, działający w imieniu firmy audytorskiej: KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa

ul. Inflancka 4A

00-189 Warszawa

Telefon: (48) 22 528 11 00

E-mail: kpmg@kpmg.pl

I Rysunek 1. Struktura akcjonariatu



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

- Udzielenie w 2018 roku pożyczki podporządkowanej Sopockiemu Towarzystwu Ubezpieczeń ERGO Hestia SA. Transakcja miała wpływ na wzrost rentowności portfela aktywów oraz jego zróżnicowanie.
- Wejście w życie 1 października 2018 roku ustawy o dystrybucji ubezpieczeń. Wprowadzono zmiany, które rozwinęły wymóg badania potrzeb klienta i dopasowania ich odpowiednich ochrony ubezpieczeniowej oraz wprowadziły obowiązek informowania klienta o charakterze wynagrodzenia pośrednika.
- Wejście w życie 25 maja 2018 roku Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE. Regulacja ujednotacza przepisy o ochronie danych osobowych w Unii Europejskiej.

W 2018 roku Spółka dostosowała procesy i narzędzia do wymagań związanych z wprowadzenia wyżej wymienionych przepisów.

## **A.2. WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ**

Spółka prowadzi działalność ubezpieczeniową na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Według stanu na 31 grudnia 2018 nie posiadała oddziałów.

Składka przypisana brutto w 2018 roku wyniosła 442 853 tys. zł, czyli o 23 847 tys. zł więcej niż w roku poprzednim. Wzrost składki przypisanej brutto wynika z wyższej sprzedaży produktów grupowych. Wynik techniczny w 2018 roku wyniósł 27 132 tys. zł i kształtował się na poziomie porównywalnym z rokiem poprzednim (26 914 tys. zł).

I Tabela 1. Wyniki działalności ubezpieczeniowej wg PSR w podziale na linie biznesowe Wypłacalności II, w tys. zł

Wyniki z działalności operacyjnej	Pozycje z Załącznika nr 2	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia typu unit-linked	Pozostałe ubezpieczenia na życie	01.01.2018–31.12.2018	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia typu unit-linked	Pozostałe ubezpieczenia na życie	01.01.2017–31.12.2017
		C0220	C0230	C0240	C0300	C0220	C0230	C0240	C0300
Składka przypisana brutto	R1410	90 847	77 239	274 767	442 853	84 885	78 646	255 475	419 006
Udział reasekuratora w składce	R1420	12 592	120	8 698	21 409	12 865	135	7 419	20 419
Zmiana stanu rezerw składek na udziale własnym		61	0	489	550	718	0	299	1 017
Składki na udziale własnym	R1600	78 194	77 119	265 580	420 894	71 302	78 511	247 757	397 570
<b>Przychody z lokat netto</b>		<b>17 878</b>	<b>11 662</b>	<b>6 372</b>	<b>35 912</b>	<b>16 685</b>	<b>104 667</b>	<b>6 449</b>	<b>127 801</b>
Wyplacone odszkodowania brutto		26 331	1 101 841	126 244	1 254 417	17 091	572 686	121 626	711 403
Udział reasekuratora w odszkodowaniach		4 975	0	2 525	7 500	4 551	0	4 881	9 433
Zmiana stanu rezerw na odszkodowania na udziale własnym		4 405	4 813	5 090	14 308	548	-335	3 195	3 409
<b>Odszkodowania na udziale własnym</b>		<b>25 761</b>	<b>1 106 655</b>	<b>128 809</b>	<b>1 261 225</b>	<b>13 088</b>	<b>572 351</b>	<b>119 940</b>	<b>705 379</b>
Zmiana stanu rezerwy techniczno-ubezpieczeniowej w ubezpieczeniach na życie na udziale własnym		24 591	-1 630	-9 621	13 340	32 493	-2 109	-9 941	20 443
Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający na udziale własnym		0	-1 035 778	0	-1 035 778	0	-407 824	0	-407 824
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym		160	113	-1	272	277	-8 956	13	-8 666



Wyniki z działalności operacyjnej	Pozycje z Załącznika nr 2	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia typu unit-linked	Pozostałe ubezpieczenia na życie	01.01.2018–31.12.2018	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia typu unit-linked	Pozostałe ubezpieczenia na życie	01.01.2017–31.12.2017
		C0220	C0230	C0240	C0300	C0220	C0230	C0240	C0300
<b>Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym</b>		<b>24 752</b>	<b>-1 037 295</b>	<b>-9 622</b>	<b>-1 022 166</b>	<b>32 769</b>	<b>-418 888</b>	<b>-9 927</b>	<b>-396 046</b>
<b>Premie i rabaty dla ubezpieczonych na udziale własnym</b>		<b>4 106</b>	<b>392</b>	<b>124</b>	<b>4 622</b>	<b>3 705</b>	<b>397</b>	<b>43</b>	<b>4 145</b>
Koszty akwizycji		19 546	12 643	126 979	159 168	20 379	15 713	122 423	158 515
bezpośrednie koszty akwizycji		19 473	8 052	113 243	140 768	24 041	10 260	111 141	145 442
pośrednie koszty akwizycji		2 904	1 142	20 510	24 556	3 388	1 412	15 982	20 782
zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji		-2 831	3 449	-6 774	-6 156	-7 050	4 041	-4 700	-7 710
Koszty administracyjne		5 260	3 914	18 836	28 010	4 744	4 132	16 895	25 771
Otrzymane prowizje reasekuracyjne		401	0	2 115	2 516	315	21	1 086	1 422
<b>Koszty działalności ubezpieczeniowej na udziale własnym</b>		<b>24 405</b>	<b>16 557</b>	<b>143 700</b>	<b>184 662</b>	<b>24 808</b>	<b>19 824</b>	<b>138 233</b>	<b>182 865</b>
Inne przychody techniczne		118	96	2 782	2 996	76	69	2 339	2 484
Inne koszty techniczne	R2500	3 767	120	438	4 326	3 587	235	775	4 597
Wynik techniczny		13 399	2 448	11 285	27 132	10 105	9 328	7 481	26 914
<b>Wskaźnik kosztów działalności ubezpieczeniowej netto</b>					<b>43,9%</b>				<b>46,0%</b>

Szczegółowe dane w zakresie 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 2018 roku przychody z lokat (wraz z niezrealizowanymi zyskami z lokat) kształtowały się na poziomie 68 074 tys. zł, natomiast koszty działalności lokacyjnej (wraz z niezrealizowanymi stratami na lokatach) wyniosły 32 162 tys. zł. Wynik z działalności lokacyjnej w 2018

roku wyniósł 35 912 tys. zł i był niższy niż w roku poprzednim o 91 889 tys. zł, przede wszystkim z uwagi na niższe niezrealizowane zyski oraz wyższe niezrealizowane straty z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający.

Spółka nie inwestuje w sekurytyzowane instrumenty finansowe.

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

<b>Wynik z działalności lokacyjnej</b>	<b>01.01.2018 – 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 – 31.12.2017</b>
<b>Przychody z lokat</b>	<b>52 645</b>	<b>48 057</b>
Przychody z lokat w nieruchomości	0	0
Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	0	0
z udziałów i akcji	0	0
z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	0	0
z pozostałych lokat	0	0
Przychody z innych lokat finansowych	30 475	28 821
z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	4 260	4 203
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	25 309	24 131
w tym z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	525	1
z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	184	188
w tym z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	116	114
z pozostałych lokat	722	299
w tym z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	214	35
Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	0	0
Wynik dodatni z realizacji lokat	22 170	19 236
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	974	194
z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	21 196	19 042
<b>Niezrealizowane zyski z lokat</b>	<b>15 429</b>	<b>81 891</b>
z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	15 429	81 891
<b>Koszty działalności lokacyjnej</b>	<b>5 575</b>	<b>2 106</b>
Koszty utrzymania nieruchomości	0	0
Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	1 995	2 077
Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	0	0
Wynik ujemny z realizacji lokat	3 580	28
z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	3 580	28
<b>Niezrealizowane straty na lokatach</b>	<b>26 586</b>	<b>41</b>
z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	26 586	41
<b>Wynik z działalności lokacyjnej</b>	<b>35 912</b>	<b>127 801</b>

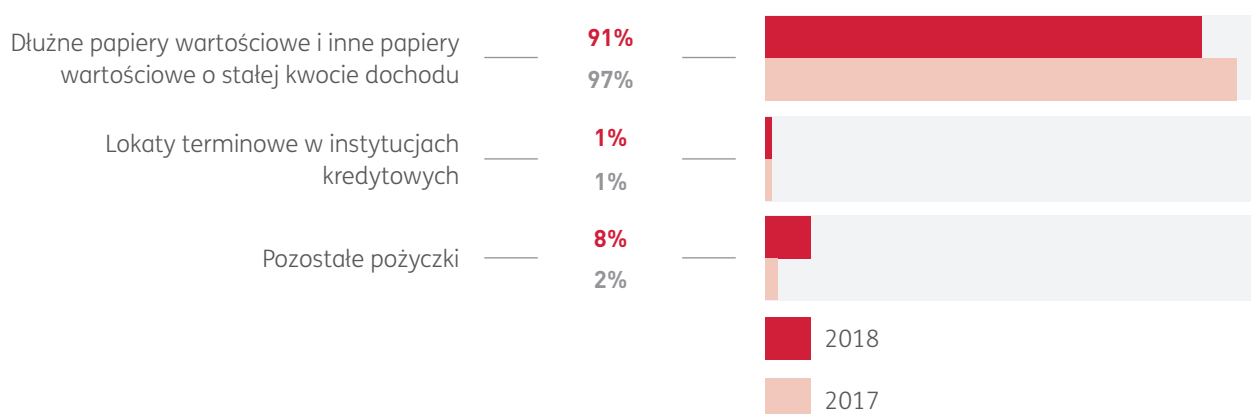
Głównym składnikiem zysków i strat ujętych bezpośrednio w kapitale własnym w 2018 roku były niezrealizowane zyski z dłużnych papierów wartościowych.

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

Kapitał z aktualizacji wyceny – lokaty	31.12.2018	31.12.2017
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>18 800</b>	<b>18 555</b>
<b>Niezrealizowane zyski</b>	<b>18 800</b>	<b>18 560</b>
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	18 800	18 560
<b>Niezrealizowane straty</b>	<b>0</b>	<b>5</b>
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	0	5

Przeważającym składnikiem lokat Spółki (z wyłączeniem aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający) są dłużne papiery wartościowe, których udział w całkowitej wartości lokat na koniec 2018 roku wyniósł 91 procent. Udział ten uległ obniżeniu w stosunku do 2017 roku głównie z uwagi na udzielenie pożyczki podporządkowanej.

I Rysunek 2. Struktura lokat (PSR)



#### A.4. WYNIKI Z POZOSTAŁYCH RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI

Pozostałe przychody operacyjne w 2018 roku ukształtowały się na poziomie 294 tys. zł, nie zmieniły się istotnie i były o 243 tys. zł wyższe niż w 2017 roku.

Pozostałe koszty operacyjne w 2018 roku ukształtowały się na poziomie 8 512 tys. zł. Spadek o 1 915 tys. zł w porównaniu z rokiem 2017 spowodowany jest niższą wartością podatku od niektórych instytucji finansowych, który stanowi główną część pozostałych kosztów operacyjnych. Spółka nie posiada istotnych umów leasingu finansowego i operacyjnego.

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

Wyszczególnienie	01.01.2018– 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
Pozostałe przychody operacyjne	294	51
Pozostałe koszty operacyjne	8 512	10 427

#### A.5. INNE INFORMACJE

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





| 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 29 października 2018 roku Rada Nadzorcza działała jako organ pięcioosobowy w składzie:

- Cornelius Alexander Ankel (Przewodniczący Rady Nadzorczej),
- Maximilian Happacher (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej),
- Deniss Sazonovs (Członek Rady Nadzorczej),
- Wojciech Kostrzewa (Członek Rady Nadzorczej),
- Janusz Reiter (Członek Rady Nadzorczej).

Od 30 października do 31 grudnia 2018 roku Rada Nadzorcza działała jako organ pięcioosobowy w składzie:

- Heiko Stueber (Przewodniczący Rady Nadzorczej),
- Maximilian Happacher (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej),
- Deniss Sazonovs (Członek Rady Nadzorczej),
- Wojciech Kostrzewa (Członek Rady Nadzorczej),
- Janusz Reiter (Członek Rady Nadzorczej).

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- wybór członków Zarządu,
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, rocznego sprawozdania finansowego Spółki w zakresie zgodności tych sprawozdań zarówno z księgami i dokumentami Spółki, jak i ze stanem faktycznym,
- zatwierdzenie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zakładu ubezpieczeń,
- wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie 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 przez Zarząd określonych czynności wymienionych w Statucie Spółki.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie. 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.

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

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



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

- przedstawia Radzie Nadzorczej opinię w sprawie oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki, w zakresie ich zgodności z 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 niebędących takim badaniem przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, 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

Czteroosobowy 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. W strukturze organizacyjnej Spółki wyodrębniono cztery obszary działalności, którymi kierują poszczególni członkowie Zarządu:

1. Pion Prezesa Zarządu,
2. Pion Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych,
3. Pion Wiceprezesa Zarządu ds. Marketingu i Sprzedaży,
4. 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) budowanie należytej ochrony prawnej interesów Spółki oraz warunków do prowadzenia działalności przez Spółkę, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa poprzez m.in. funkcję zgodności,
- c) kierowanie pracami podległego pionu, w tym:
  - kształtowanie polityki personalnej Spółki,
  - organizacja i zarządzanie procesem likwidacji szkód,
  - utworzenie i monitorowanie systemu audytu wewnętrznego,
  - zarządzanie powierzonymi przez Zarząd detalicznymi liniami biznesu i segmentami klienta.

### **Małgorzata Makulska**

Wiceprezes Zarządu ds.  
Marketingu i Sprzedaży

---

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

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

### **Grzegorz Szatkowski**

Wiceprezes Zarządu  
ds. Finansowych  
i Organizacyjnych

---

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

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

### **Adam Roman**

Członek Zarządu  
ds. Ubezpieczeń  
Korporacyjnych

---

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

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

Spółka identyfikuje kluczowe funkcje, opisane poniżej.

Funkcja zgodności – jej umiejscowienie w strukturze organizacyjnej Spółki (bezpośrednia podległość Prezesowi Zarządu) zapewniające odpowiednią niezależność operacyjną oraz prawa i uprawnienia określono w legislacji wewnętrznej. Funkcja zgodności dysponuje odpowiednimi, zapewnionymi przez Prezesa Zarządu, adekwatnymi do skali działalności Spółki zasobami, które pozwalają skutecznie realizować zadania funkcji oraz 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 w zakresie zachowania zgodności z przepisami prawa krajowego, regulacjami organów nadzorczych, wytycznymi wewnętrznymi oraz szeroko rozumianą etyką działalności Spółki. Szczegóły dotyczące uprawnień, zasobów i niezależności operacyjnej funkcji zgodności oraz sposób sprawozdawania i udzielania przez nią porad Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Spółki zostały opisane w rozdziale B.4 *System kontroli wewnętrznej*.

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

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

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

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

- 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.

### Zasady raportowania

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

Rada Nadzorcza na każdym posiedzeniu (Rada Nadzorcza odbywa co najmniej 6 posiedzeń w ciągu roku, określonych w harmonogramie posiedzeń Rady na dany rok) otrzymuje od Zarządu raport z bieżącej działalności, obejmujący uzgodniony z nią zakres informacji, służący sprawowaniu skutecznego nadzoru nad działalnością Spółki. Dodatkowe raporty i informacje przygotowywane są zgodnie z aktualnym zapotrzebowaniem Rady Nadzorczej. Jedyne akcjonariusz Spółki otrzymuje informacje w formie i 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 Członka 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. Spółka zapewnia odpowiednie zrównoważenie składników wynagrodzenia. Komponenty zmiennej części uposażenia, stanowiącej większą ze składowych wynagrodzenia, umożliwiają

odpowiednie nagradzanie i promowanie realizacji określonych celów finansowych i operacyjnych, przy jednoczesnym zapewnieniu zgodności z wszelkimi mającymi zastosowanie do Spółki wymogami prawnymi i regulacyjnymi oraz zachowaniu rozsądnego i efektywnego zarządzania ryzykiem (w tym unikania podejmowania nadmiernego ryzyka względem decyzji krótkoterminowych – komponenty wynagrodzenia zmiennego w równych częściach odnoszą się do realizacji celów zarówno krótko-, jak i długoterminowych). Na wysokość wynagrodzenia zmiennego kluczowy wpływ ma ocena pracy Członków Zarządu z uwzględnieniem czynników takich, jak:

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

Wynagrodzenie zmienne Członków Zarządu w 2018 roku stanowiły:

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

### Polityka wynagradzania Rady Nadzorczej

Członkowie niezależni Rady Nadzorczej otrzymują stałe miesięczne 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 w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego.

### Polityka wynagradzania pracowników

Zgodnie z obowiązującym w Spółce regulaminem wynagradzania pracownicy otrzymują wynagrodzenie za pracę odpowiadające rodzajowi wykonywanej pracy, kwalifika-

cyjnym wymaganym przy jej wykonywaniu, a także ilości i jakości świadczonej pracy. Wysokość wynagrodzenia zasadniczego jest ustalana w każdym przypadku indywidualnie, w ramach określonych w regulaminie wynagrodzenia, 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.

W 2018 roku Spółka nie zrealizowała istotnych transakcji z akcjonariuszem, Członkami Zarządu czy Rady Nadzorczej.

Zasady określone w ramach systemu zarządzania spełniają następujące kryteria:

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

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

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

## B.2. WYMOGI DOTYCZĄCE KOMPETENCJI I REPUTACJI

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

Ocena kompetencji obejmuje weryfikację takich elementów, jak:

- historia zatrudnienia,
- referencje,
- wykształcenie,
- kwalifikacje zawodowe, oceniane pod kątem wymagań 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. 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 trzeba przeanalizować pod kątem ewentualnego konfliktu interesów.

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

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



### B.3. SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

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

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

I Rysunek 3. System zarządzania ryzykiem



Spółka uchwałą Zarządu wdrożyła funkcję zarządzania ryzykiem oraz powołała osobę ją nadzorującą – Dyrektora Biura Ryzyka. Funkcja ta jest realizowana w ramach pionu Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych. W strukturze Spółki wyodrębniono także niezależną, właściwą merytorycznie komórkę organizacyjną, co zapewnia niezależność funkcji zarządzania ryzykiem i pozwala na jej skuteczną realizację oraz wykonywanie obowiązków w sposób obiektywny, wykluczający występowanie sytuacji wywierania wpływu i konfliktu interesów. Wszyscy pracownicy tej komórki organizacyjnej podlegają osobie nadzorującej funkcję zarządzania ryzykiem. 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 zrealizowane poprzez zapewnienie odpowiedniej liczby pracowników o zdefiniowanych uprzednio kompetencjach niezbędnych do skutecznej realizacji celów. Ade-

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

Funkcja obejmuje koordynację czynności związanych z zarządzaniem ryzykiem, monitorowanie ogólnej sytuacji ryzyka Spółki oraz wczesne rozpoznawanie istotnych czynników ryzyka. Funkcja przedkłada Zarządowi Spółki sprawozdania okresowe oraz doraźne, które zawierają podsumowanie z realizowanych zadań. Ponadto realizuje zadania doradcze dla Zarządu Spółki w zakresie podejmowania decyzji obarczonych ryzykiem oraz monitoruje efektywność systemu zarządzania ryzykiem. Na każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej funkcja zarządzania ryzykiem przedkłada okresowe sprawozdania dotyczące działalności funkcji.

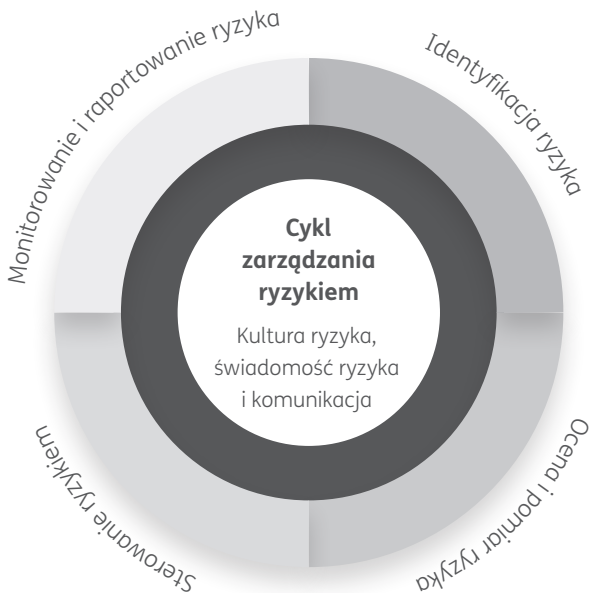
Spółka posługuje się katalogiem ryzyka, w którym wyróżniono siedem kategorii:

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

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

W celu efektywnego i ciągłego określania, oceny, monitorowania, 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 ustaleniu przyczyn i obszarów występowania tych ryzyk. Identyfikacja ryzyka jest istotna, gdyż niezidentyfikowane ryzyka nie będą brane pod uwagę na dalszych etapach procesu zarządzania ryzykiem, co może skutkować poniesieniem straty przez Spółkę.

### Ocena i pomiar

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

### Sterowanie

Sterowanie ryzykiem polega na określeniu przez Spółkę właściwej reakcji na zidentyfikowane ryzyko. Celem działań podejmowanych w odpowiedzi na ryzyko jest ograniczenie zagrożeń i wykorzystanie pojawiających się szans. Zasadniczo, w ramach sterowania ryzykiem w Spółce można wyróżnić następujące rodzaje działań: niepodjęcie ryzyka (nieangażowanie się w określoną działalność), przeniesienie ryzyka (zawarcie umowy transferującej ryzyko na drugą stronę), akceptację 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 czy analizę efektywności.

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

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

Spółka wdrożyła proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności (dalej: ORSA). Celem procesu ORSA jest zapewnienie, że Spółka angażuje się w proces oceny wszystkich ryzyk oraz że ustala odpowiadające im potrzeby kapitałowe. ORSA jest procesem ciągłym, jest on spójny z procesem planistycznym Spółki. Proces ORSA koordynowany jest przez Funkcję Zarządzania Ryzykiem, biorąc w nim udział również Zarząd oraz pozostałe kluczowe funkcje. Zarząd Spółki aktywnie 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.

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 konkurowanie na rynku ubezpieczeniowym.

Jednym z narzędzi procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności jest Raport ORSA, zawierający podsumowanie jakościowych i ilościowych wyników oceny oraz wnioski i informacje na temat głównych założeń. Raport ORSA przygotowany jest corocznie w drugiej połowie roku i jest przyjmowany przez Zarząd. Dodatkowa ORSA może zostać przygotowana w przypadku istotnego spadku współczynnika wypłacalności np. wskutek nagłego, masowego wzrostu rezygnacji z polis i powiązanego z tym trwałego wzrostu kosztów jednostkowych. Dodatkowa ORSA jest przygotowywana w przypadku wystąpienia nadzwyczajnych okoliczności skutkujących istotnymi zmianami w profilu ryzyka bądź w pozycji kapitałowej. Osobą, która decyduje o przygotowaniu dodatkowej ORSA jest Osoba Nadzorująca Funkcję Zarządzania Ryzykiem.

Wnioski uzyskane w ramach ORSA są uwzględniane w ramach:

- procesu zarządzania kapitałem, w którym m.in. uwzględnia się plan poziomu współczynnika wypłacalności, wyniki analizy wrażliwości i testów warunków skrajnych,

- planowania działalności Spółki – poprzez wdrażanie rozwiązań zapewniających spełnienie wszystkich wymogów ustawowych w zakresie bezpieczeństwa finansowego i wypłacalności,
- opracowywania i tworzenia produktów.

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

- utrzymanie silnej kondycji finansowej,
- ochrona i wzrost wartości dla akcjonariusza,
- 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 – wypłacalność Spółki.

#### **B.4. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ**

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

#### **Funkcja zgodności**

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



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

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

Funkcja zgodności realizuje swoje zadania samodzielnie i niezależnie. Dysponuje nieograniczonym prawem do informacji dotyczących istotnych zadań związanych z zapewnieniem zgodności, obejmujących wszystkie struktury Spółki. Zasoby funkcji zostały zapewnione adekwatnie 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 zrealizowane poprzez zapewnienie odpowiedniej liczby pracowników o zdefiniowanych uprzednio kompetencjach niezbędnych do skutecznej realizacji celów. Adekwatność powyższych zasobów jest przedmiotem ciągłej weryfikacji dokonywanej przez osobę nadzorującą funkcję kluczową, powiązanej z realizacją bieżących i nowych zadań. W przypadku konieczności wprowadzania zmian (np. zapewnienia dodatkowych etatów), są one wdrażane w trybie zapewniającym ciągłość kompleksowej i poprawnej realizacji zadań funkcji.

Funkcja zgodności w miarę potrzeb Spółki, nie rzadziej jednak niż raz w roku, przeprowadza przegląd ustanowionych zasad i planów zapewnienia zgodności z przepisami. Przegląd obejmuje wszystkie obszary działalności Spółki oraz ich ekspozycje na ryzyko związane z potencjalnym brakiem przestrzegania 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. Funk-

cja zgodności pełni również rolę stałego doradcy Zarządu ds. zapewniania zgodności z przepisami – zgodnie z wewnętrznymi regulacjami oficer ds. zgodności jest obecny na wszystkich posiedzeniach Zarządu Spółki.

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

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

## B.5. FUNKCJA AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

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

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

Zarówno dyrektor, jak i pracownicy audytu wewnętrznego są świadomi krajowych i międzynarodowych standardów praktyki zawodowej audytu wewnętrznego, którymi się kierują. Liczne środki, takie jak odpowiednie umiejscowienie w strukturze organizacyjnej, spójny podział obowiązków oraz kompleksowe zapewnienie jakości w trakcie badania gwarantują zachowanie niezależności i obiektywizmu funkcji audytu. Zasoby funkcji zostały oszacowane i wyrażone w formie zapotrzebowania na etaty, które zostało w pełni zrealizowane poprzez zapewnienie odpowiedniej liczby pracowników o zdefiniowanych uprzednio kompetencjach niezbędnych do skutecznej realizacji 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.

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 nieaudytowane funkcje i zadania, które podlegają okresowej ocenie audytu wewnętrznego.

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

- usprawnienie działalności operacyjnej Spółki,
- prowadzenie systematycznej i dokonywanej w uporządkowany sposób oceny procesów zarządzania ryzykiem, kontroli i ładu organizacyjnego i przyczynianie się do poprawy ich działania,
- wsparcie organizacji w 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, a wywodzącym się z planu wieloletniego. Oba plany powstają na podstawie samodzielnie przeprowadzanej oceny ryzyka oraz analizy ryzyka operacyjnego dokonywanej przez Biuro Ryzyka. Funkcja audytu wewnętrznego działa na podstawie zasad zaakceptowanych przez Zarząd Spółki oraz zgodnie z najlepszymi standardami pracy audytowej.

## B.6. FUNKCJA AKTUARIALNA

Funkcję aktuarialną wdrożono uchwałą Zarządu, na mocy której określono jej zadania oraz powołano na nadzorującą ją osobę – aktuarium pełniącego funkcję Dyrektora Biura 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 zrealizowane poprzez zapewnienie odpowiedniej liczby pracowników o zdefiniowanych uprzednio kompetencjach niezbędnych do skutecznej realizacji celów. Adekwatność powyższych zasobów jest przedmiotem ciągłej weryfikacji dokonywanej przez osobę nadzorującą funkcję kluczową, powiązanej z realizacją bieżących i nowych zadań. W przypadku konieczności

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

Funkcja aktuarialna ma wkład w efektywne funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem w Spółce poprzez nadzór nad procesami naliczania i kontroli rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, a także opiniowanie polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczeń oraz adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji.

Funkcja aktuarialna realizuje w Spółce następujące cele:

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

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

## B.7. OUTSOURCING

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

- przekazania zarządzania Spółką,
- przekazania wykonywania działalności ubezpieczeniowej w sposób powodujący brak faktycznego wykonywania działalności przez Spółkę,
- istotnego pogorszenia jakości systemu zarządzania Spółką,

- nadmiernego wzrostu ryzyka operacyjnego,
- pogorszenia możliwości monitorowania Spółki przez organy nadzoru,
- pogorszenia jakości usług świadczonych ubezpieczającym, ubezpieczonym lub uprawnionym z umowy ubezpieczenia,
- zagrożenia dla ciągłości działania Spółki.

Warunki współpracy w zakresie outsourcingu potwierdza pisemna umowa z wykonawcą.

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

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

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

Spółka realizuje obecnie zawarte umowy o outsourcing w obszarach:

- likwidacji szkód,
- zarządzania aktywami (lokatami),
- utrzymania systemów IT,
- obsługi korespondencji masowej.

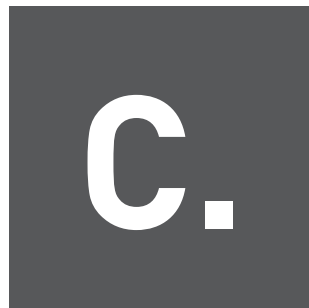
Spółka powierza czynności w ramach wymienionych obszarów podmiotom zewnętrznym z siedzibami na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej albo Republiki Federalnej Niemiec.

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

## **B.8. INNE INFORMACJE**

Wszelkie istotne informacje dotyczące tematyki tego rozdziału ujęto w Sprawozdaniu.





| Profil  
ryzyka

## C. PROFIL RYZYKA

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

Ryzyka uwzględniane:

- ryzyko aktuarialne (ubezpieczeniowe),
- ryzyko rynkowe,
- ryzyko kredytowe (niewykonania zobowiązań przez kontrahenta),
- ryzyko operacyjne.

Ryzyka uwzględniane częściowo lub pomijane:

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

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

### Założenia testów warunków skrajnych

W celu efektywnego zarządzania ryzykiem Spółka co najmniej dwa razy w roku przeprowadza testy warunków skrajnych oraz analizy wrażliwości. Spółka przeprowadziła analizę scenariuszy zmian istotnych czynników ryzyka. Przeprowadzone testy warunków skrajnych pokrywają najważniejsze obszary działalności oraz są zgodne z profilem ryzyka Spółki. Scenariusze do testów warunków skrajnych zostały opracowane na bazie najistotniejszych ryzyk wybranych w ramach procesu ORSA. Dodatkowo, Spółka wykonuje testy warunków skrajnych na żądanie organu nadzoru. Spośród ryzyk (uwzględnianych częściowo lub pomijanych w obliczeniach kapitałowego wymogu wypłacalności), na które narażona jest Spółka, wybrano te, które mogą w sposób istotny wpłynąć na realizację przyjętych przez Spółkę założeń strategicznych, wpłynąć istotnie na profil ryzyka i/lub pozycję wypłacalności. Parametry wybrane do analizowanych w ramach testów scenariuszy zostały wypracowane na bazie najlepszej wiedzy i określają skrajne, ale jednak realne dla Spółki sytuacje, a podany wpływ określa maksymalną, możliwą w ramach danego scenariusza stratę. W testach odwróconych Spółka analizowała głębokość zmian wybranych parametrów, które spowodowałyby spadek poziomu współczynnika wypłacalności do ustalonego poziomu (100 procent lub 175 procent). Analizy scenariuszowe i wyniki testów od-

grywają 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 analizy wrażliwości oraz testów warunków zostały opracowane na potrzeby własnej oceny ryzyka i wypłacalności ORSA. Testy scenariuszy bazują na danych dotyczących realizacji współczynnika wypłacalności na 30 września 2018 roku oraz na 31 grudnia 2018 roku. Szczegółowe dane dotyczące wielkości środków własnych oraz kapitałowego wymogu wypłacalności na 31 grudnia 2018 roku przedstawione zostały odpowiednio w Tabeli 19 oraz w Tabeli 23 w rozdziale E. *Zarządzanie kapitałem*.

### C.1. RYZYKO AKTUARIALNE (UBEZPIECZENIOWE)

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

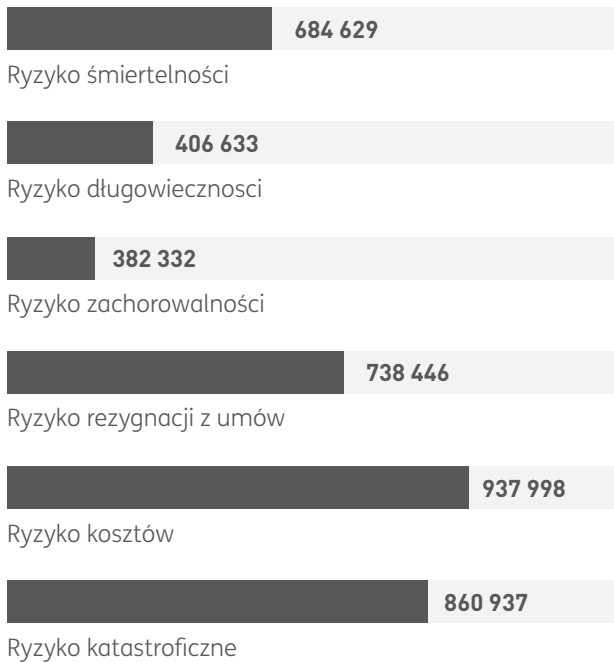
#### Ocena ryzyka

Do oceny ryzyka aktuarialnego Spółka wykorzystuje wartość kapitałowego wymogu wypłacalności według formuły standardowej oraz wyniki przeprowadzanych analiz wrażliwości. Ekspozycja na ryzyko wiąże się z charakterem portfela Spółki złożonego z umów z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi oraz tradycyjnych ubezpieczeń na życie (terminowych/typu endowment). Z perspektywy ryzyka portfel Spółki najbardziej narażony jest na ryzyko rezygnacji z umów. Skala tego ryzyka wynika przede wszystkim z faktu posiadania w portfelu Spółki długoterminowych, rentownych produktów ze składką regularną.

Do oceny ryzyka Spółka wykorzystuje:

- wyliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności według formuły standardowej (definicja przedstawiona w rozdziale E.2 *Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy*). Spółka dokonuje weryfikacji parametrów wykorzystywanych w ramach przeliczenia formuły standardowej oraz przeprowadza analizy sprawdzające, czy założenia formuły standardowej są adekwatne do profilu ryzyka Spółki,
- analizę wrażliwości poziomu ryzyka, wykorzystując testy warunków skrajnych wykonywanych w ramach Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności oraz na potrzeby badania wymaganego przez KNF,
- monitoring wyniku z działalności ubezpieczeniowej,
- monitoring wskaźników szkodowości,
- monitoring kosztów jednostkowych,
- monitoring rezygnacji z umowy ubezpieczenia.

Rysunek 5. **Ekspozycja na ryzyko aktuarialne: wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wrażliwych na podmoduły ryzyka na 31 grudnia 2018, w tys. zł**



Spółka w ramach swojej ekspozycji nie identyfikuje koncentracji na żadnym z podmodułów.

#### Techniki ograniczania ryzyka

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

- dopasowane programy reasekuracji fakultatywnej i obligatoryjnej,
- wytyczne underwritingowe,
- kontrola poziomu kosztów,
- mechanizm zwrotu wypłaconej prowizji w przypadku rozwiązania polisy w określonym okresie.

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

#### Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

Spółka przeanalizowała wpływ scenariusza masowych rezygnacji z umów na jej wypłacalność. Scenariusz mógłby być konsekwencją potencjalnego kryzysu finansowego lub rozprzestrzenienia się na większą skalę niekorzystnego zdarzenia związanego z konkretnym typem produktów ubezpieczeniowych lub niekorzystnymi zmianami legislacyjnymi.

Analiza wrażliwości współczynnika wypłacalności na masowy wzrost rezygnacji z umów przeprowadzona została w dwóch wariantach:

- utrata 20 procent polis w portfelu w pierwszym roku projekcji,
- utrata 50 procent polis w portfelu w pierwszym roku projekcji.

Tabela 5. **Test warunków skrajnych dla ryzyka wzrostu rezygnacji z umów na 30 września 2018 roku**

Scenariusz	Wpływ na łączny kapitałowy wymóg wypłacalności [w %]	Wpływ na środki własne [w %]	Wpływ na współczynnik wypłacalności [w p.p.]
Masowa rezygnacja z umów 20%	+6,3	-5,1	- 23,9
Masowa rezygnacja z umów 50%	+0,9	-12,9	- 30,5

Spółka poddała badaniu także wpływ scenariusza pandemii. W ocenie Spółki ryzyko pandemii mogłoby mieć istotny wpływ na wypłacalność Spółki, ale jedynie w przypadku pandemii na bardzo dużą skalę (realne zdarzenie mniej prawdopodobne niż zdarzenie raz na 200 lat). Spółka dokonała analizy wrażliwości na parametr spodziewanej śmiertelności w trzech wariantach:

- Wariant 1 – wzrost częstości zgonów o 7,4 promila w okresie dwóch lat,
- Wariant 2 – wzrost częstości zgonów o 7,4 promila w okresie trzech lat,
- Wariant 3 – wzrost częstości zgonów o 11,1 promila w okresie dwóch lat.



I Tabela 6. Test warunków skrajnych dla ryzyka pandemii na 30 września 2018 roku

Scenariusz	Wpływ na łączny kapitałowy wymóg wypłacalności [w %]	Wpływ na środki własne [w %]	Wpływ na współczynnik wypłacalności [w p.p.]
Wariant 1	-32,9	-34,2	- 4,3
Wariant 2	-37,0	-44,2	- 25,4
Wariant 3	-36,4	-52,1	- 55,2

Spółka przeanalizowała scenariusz wpływu trwałego wzrostu kosztów działalności ubezpieczeniowej na jej wypłacalność. Scenariusz mógłby być konsekwencją wprowadzenia nowej strategii. Analiza wrażliwości współczyn-

nika wypłacalności na wzrost kosztów przeprowadzona została w dwóch wariantach:

- trwały wzrost kosztów o 100 procent,
- trwały wzrost kosztów o 200 procent.

I Tabela 7. Test warunków skrajnych dla ryzyka wzrostu kosztów na 30 września 2018 roku

Scenariusz	Wpływ na łączny kapitałowy wymóg wypłacalności [w %]	Wpływ na środki własne [w %]	Wpływ na współczynnik wypłacalności [w p.p.]
Wzrost kosztów o 100%	-10,2	-23,2	- 32,3
Wzrost kosztów o 200%	-15,9	-46,6	- 81,3

W testach odwróconych Spółka analizowała głębokość zmian wybranych parametrów, które spowodowałyby spadek poziomu współczynnika wypłacalności do poziomu żółtego triggera (SR = 175 procent) oraz do poziomu limitu (SR = 100 procent). Analiza została przeprowadzona dla dwóch scenariuszy:

- trwały wzrost kosztów działalności ubezpieczeniowej,
- trwały wzrost śmiertelności.

Wynik testu wskazuje, że poziom pokrycia SCR spada poniżej limitu w przypadku wzrostu śmiertelności o 217 procent lub w przypadku wzrostu kosztów odnawialnych o 279 procent. Spółka kalkuluje poziom powyższych wskaźników w cyklach kwartalnych i stale monitoruje bufor, który określa odległość współczynnika wypłacalności od poziomu triggerów i limitu. Do spadku współczynnika wypłacalności do poziomu ostrzegawczego doprowadziłyby dopiero bardzo duże zmiany czynników, które Spółka ocenia jako mało prawdopodobne.

I Tabela 8. Test warunków skrajnych dla ryzyka pandemii na 30 września 2018 roku

Rodzaj testu	Głębokość szoku [w %]	Poziom współczynnika wypłacalności [w %]
Śmiertelność	+120	175
Śmiertelność	+217	100
Koszty odnawialne	+150	175
Koszty odnawialne	+279	100

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.

Dla powyższych testów warunków skrajnych w żadnym ze scenariuszy Spółka nie staje się niewypłacalna, natomiast należy wskazać, że w wyniku zrealizowania się scenariuszy mogłyby wystąpić problemy z płynnością, które byłyby ograniczane poprzez działania Zarządu.

#### Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku w ryzyku aktuarialnym nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie środków zastosowanych w celu oceny ryzyka oraz w zakresie istotnych ryzyk, na które narażona jest Spółka.



## C.2. RYZYKO RYNKOWE

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

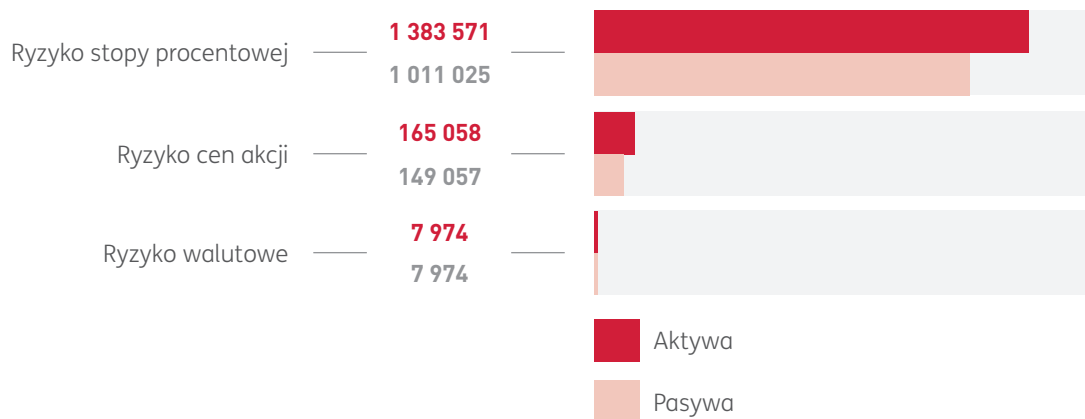
### Ocena ryzyka

Do oceny ryzyka rynkowego Spółka wykorzystuje poziom kapitałowego wymogu wypłacalności wyliczonego zgodnie z metodyką formuły standardowej, wyniki przeprowadzanych analiz wrażliwości oraz informacje rynkowe i gospodarcze. Spółka wykorzystuje ekspercką wiedzę z zakresu finansów i inwestycji, jak również wykonuje analizy wpływu potencjalnych decyzji lokacyjnych na poziom wypłacalności oraz na konsumpcję ustalonych limitów.

Największy udział w portfelu inwestycyjnym Spółki (lokatach innych niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym) mają dłużne papiery wartościowe, na które w całości składają się obligacje Skarbu Państwa.

Na ryzyko rynkowe składa się przede wszystkim ryzyko stopy procentowej. Odzwierciedla ono poziom wrażliwości posiadanego portfela aktywów i zobowiązań na zmianę stóp procentowych. W szczególności ryzyko spadku stóp procentowych wynika ze struktury portfela ubezpieczeń Spółki, w którym istotną pozycją są długoterminowe produkty z gwarancją stopy procentowej (stopa techniczna). Spółka identyfikuje ryzyko cen akcji oraz w mniejszym stopniu ryzyko walutowe wynikające z posiadanego portfela UFK.

I Rysunek 6. **Ekspozycja na ryzyko rynkowe (wartość aktywów i pasywów) na 31 grudnia 2018 roku, w tys. zł**



Ekspozycję na ryzyko rynkowe stanowią aktywa stanowiące pokrycie zobowiązań z tytułu zawartych ubezpieczeń oraz aktywa własne. Na ekspozycję Spółki na ryzyko rynkowe wpływa terminowa struktura aktywów oraz zobowiązań.

Zarówno dłużne papiery wartościowe, jak i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe to pozycje wrażliwe na zmienność stóp procentowych. Spółka identyfikuje związane z nią ryzyko, jednak poziom dopasowania struktury aktywów do struktury zobowiązań pozwala monitorować tę kwestię. Przeprowadzone testy warunków skrajnych wykazały, że istotne dla pozycji wypłacalności Spółki są zmiany struktury terminowych stóp procentowych.

Spółka w ramach swojej ekspozycji nie identyfikuje koncentracji na żadnym z ryzyk.

### Techniki ograniczania ryzyka

W ramach ograniczania poziomu ryzyka rynkowego w swojej strategii zarządzania aktywami Spółka uwzględnia termin zapadalności zobowiązań. Oprócz zwrotu z inwestycji, bezpieczeństwa i jakości kredytowej uwzględniane są również płynność oraz efekt dywersyfikacji.

Spółka określa rodzaj, jakość i limity dla poszczególnych inwestycji.

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

### Testy warunków skrajnych i analizy wrażliwości

Zmienność stóp procentowych stanowi dla Spółki potencjalne ryzyko ze względu na:

- wysoki udział instrumentów dłużnych w portfelu inwestycyjnym Spółki,
- niedopasowanie terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów.

Spółka przanalizowała wpływ zmiany stóp procentowych na wysokość środków własnych oraz na poziom wypłacalności. Scenariusze objęły zarówno spadek, jak i wzrost stóp procentowych. Wpływ zmiany stóp procentowych, zarówno na wypłacalność Spółki, jak i na wysokość środków własnych, można uznać za mało istotny.

I Tabela 9. Test warunków skrajnych dla ryzyka stopy procentowej na 30 września 2018 roku

Scenariusz	Wpływ na łączny kapitałowy wymóg wypłacalności [w %]	Wpływ na środki własne [w %]	Wpływ na współczynnik wypłacalności [w p.p.]
Spadek stóp procentowych – 50 bp	- 0,6	- 1,9	- 3,0
Spadek stóp procentowych – 100 bp	- 0,2	- 4,9	- 10,5
Spadek stóp procentowych – 200 bp	- 5,1	- 15,2	- 23,7

Scenariusz	Wpływ na łączny kapitałowy wymóg wypłacalności [w %]	Wpływ na środki własne [w %]	Wpływ na współczynnik wypłacalności [w p.p.]
Wzrost stóp procentowych + 50 bp	+0,2	+1,4	+2,6
Wzrost stóp procentowych + 100 bp	+0,2	+2,6	+5,3
Wzrost stóp procentowych + 200 bp	+1,1	+4,8	+8,2

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.

#### Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku w ryzyku rynkowym nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie środków zastosowanych w celu oceny ryzyka oraz w zakresie istotnych ryzyk, na które narażona jest Spółka.

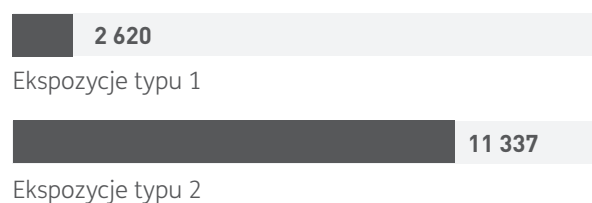
### C.3. RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe to możliwość poniesienia straty lub odzucia 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

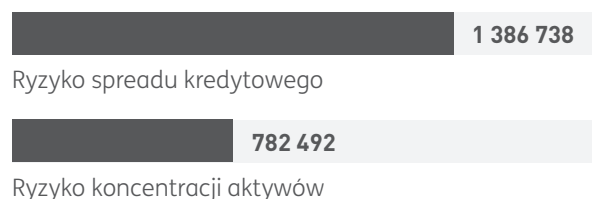
Do oceny ryzyka kredytowego Spółka wykorzystuje wartość kapitałowego wymogu wypłacalności wyliczonego zgodnie z metodyką formuły standardowej oraz wyniki przeprowadzanych analiz wrażliwości. Spółka prowadzi także monitoring jakości kredytowej reasekuratorów. Dominującym reasekuratorem Spółki jest Grupa Munich Re posiadająca stopień wiarygodności kredytowej 1 w skali od 0 (najlepsza ocena) do 6 (najgorsza ocena).

Rysunek 7. Ekspozycja na ryzyko upadku kontrahenta na 31 grudnia 2018 roku, w tys. zł



Spółka w ramach swojej ekspozycji identyfikuje koncentrację na ekspozycji w module ryzyka niewykonania zobowiązania kontrahenta związanej z ekspozycjami typu 2. Spółka nie identyfikuje ryzyka wynikającego z tej koncentracji ze względu na charakter ryzyka (głównie należności od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych).

Rysunek 8. Ekspozycja na inwestycyjną część ryzyka kredytowego na 31 grudnia 2018 roku, w tys. zł



W ramach inwestycyjnej części ryzyka kredytowego Spółka identyfikuje koncentrację na ekspozycji ze względu na większościowy udział instrumentów dłużnych w portfelu lokat (innych niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym). Spółka nie identyfikuje istotnego ryzyka wynikającego z tej koncentracji, ze względu na charakter posiadanych instrumentów – są to obligacje emitowane przez Skarb Państwa. W ramach portfela UFK Spółka nie identyfikuje koncentracji na ekspozycji na ryzyko.

### 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 pośredników.

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

### Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

W kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności rządów państw członkowskich Unii Europejskiej emitującym obligacje (w tym obligacje Skarbu Państwa stanowiące większość portfela Spółki) przypisany jest czynnik ryzyka wynoszący 0 procent. Zmiana tego współczynnika wraz ze spadkiem ratingu spowodowałaby istotny wzrost wartości kapitału na ryzyko spreadu kredytowego oraz koncentracji aktywów. Jednak na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka uznaje taki scenariusz za mało prawdopodobny.

I Tabela 10. Wyniki analizy wrażliwości oraz sytuacji skrajnych w ryzyku rynkowym na 30 czerwca 2018 roku

Scenariusz	Opis	Wysokość zmiany	Wpływ na łączny kapitałowy wymóg wypłacalności [w %]	Wpływ na środki własne [w %]	Wpływ na współczynnik wypłacalności [w p.p.]
Wrażliwość na zmianę narzutu ryzyka dla obligacji Skarbu Państwa	Zmiana czynnika ryzyka dla obligacji SP wyrażona jako procent narzutu stosowanego dla obligacji korporacyjnych (rating A)	20%	1,8	-	-4,0
		50%	10,5	-	-21,1
Wrażliwość na zmianę narzutu ryzyka dla obligacji Skarbu Państwa przy obniżonym ratingu	Zmiana czynnika ryzyka dla obligacji SP wyrażona jako procent narzutu stosowanego dla obligacji korporacyjnych (rating BBB)	20%	3,3	-	-7,2
		50%	16,4	-	-31,4

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.

### Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku w ryzyku kredytowym nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie środków zastosowanych w celu oceny ryzyka oraz w zakresie istotnych ryzyk, na które narażona jest Spółka.

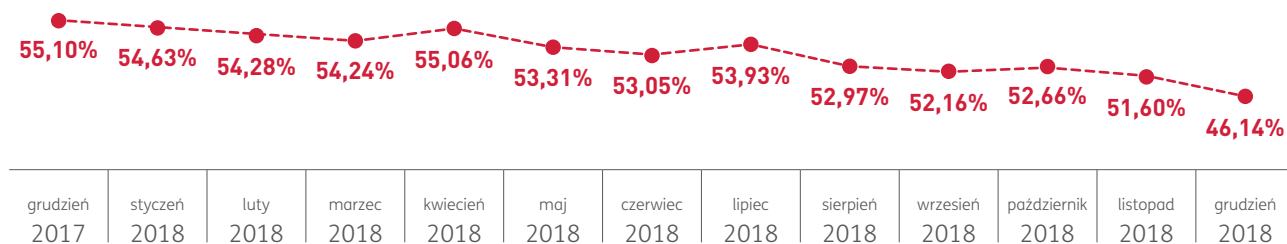
#### C.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI

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

#### Ocena ryzyka

W ramach oceny ryzyka płynności Spółka między innymi prowadzi na bieżąco monitoring poziomu ogólnej płynności portfela lokat (innych niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym), analizując udział w całości lokat aktywów podlegających potencjalnemu upłynnieniu w celu pokrycia zapotrzebowania na środki pieniężne, w szczególności płynnych obligacji Skarbu Państwa, w celu identyfikacji zmian sytuacji płynnościowej.

Rysunek 9. **Ogólny wskaźnik płynności portfela (w procentach) w 2018 roku**



Spółka określa poziom ryzyka płynności jako zdolność do zaspokojenia źródeł ryzyka. Są nimi:

- niezdolność do pokrycia znanego i planowanego zapotrzebowania na środki (oczekiwane wypływy),
- istotnie wyższe od zakładanego zapotrzebowanie na środki pieniężne z tytułu bieżącej działalności ubezpieczeniowej (szoki płynnościowe),
- istotne pogorszenie sytuacji spółki i wycofywanie się ubezpieczonych w sytuacji obniżonego zaufania (istotność podlega weryfikacji).

Spółka nie identyfikuje istotnego ryzyka wynikającego z koncentracji na ryzyku płynności, ze względu na charakter instrumentów, które są utrzymywane na pokrycie ewentualnych szoków płynnościowych. Są to instrumenty dłużne emitowane 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 ostrzeżenia. 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

W ramach analizy wrażliwości Spółka prowadzi monitoring oczekiwanych wpływów oraz szoków płynnościowych. Spółka weryfikuje także poziom istotności ekspozycji na scenariusz pogorszenia sytuacji Spółki i wycofywania się ubezpieczonych w sytuacji obniżonego zaufania. W celu monitorowania zdarzeń nieprzewidywanych Spółka bada pokrycie marginesu płynności aktywami płynnymi. Na koniec 2018 roku pokrycie wynosiło 130 procent, przy szacowanym wyniku zbycia aktywów w wysokości ok. 2 800 tys. zł.

W celu przeprowadzenia testu warunków skrajnych spółka obniżyła wartość aktywów o ryzyko stopy procentowej. Spowodowało to (przy przyjęciu szoku na całym portfelu lokat) obniżenie pokrycia marginesu płynności ze 130 na 120 procent, co wskazuje na bezpieczną pozycję Spółki w tym obszarze.

I Tabela 11. Test warunków skrajnych dla ryzyka płynności na 31 grudnia 2018 roku\*

Scenariusz	Wpływ na środki własne [w %]	Wpływ na współczynnik wypłacalności [w p.p.]
Obniżenie marginesu płynności w wyniku zmiany stóp procentowych	-3,7	- 9,0

\* Analizowany scenariusz nie wpłynie na kapitałowy wymóg wypłacalności. Ryzyko płynności nie jest uwzględniane w formule standardowej.

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.

#### Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku w ryzyku płynności nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie środków zastosowanych w celu oceny ryzyka oraz w zakresie istotnych ryzyk, na które narażona jest Spółka.

#### Oczekiwany zysk z przyszłych składek

Kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek wyznaczana jest przy użyciu rentowności nowego biznesu oraz wartości bieżącej przyszłych składek. Na 31 grudnia 2018 roku wyniosła ona 131 510 tys. zł. Oczekiwany zysk z przyszłych składek oblicza się oddzielnie dla jednorodnych grup ryzyka stosowanych w naliczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Szczegółowe dane dotyczące kwoty zysku z przyszłych składek znajdują się w Załączniku 4. Środki własne w wierszu R0790.

#### C.5. RYZYKO OPERACYJNE

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

#### Ocena ryzyka

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

W zakresie sprawozdawczości kapitałowego wymogu wypłacalności Spółka posługuje się formułą standardową. Ryzyko operacyjne szacowane jest na podstawie wolumenów rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto (1 021 216 tys. zł na 31 grudnia 2018 roku) lub składki zarobionej brutto z ostatnich 12 miesięcy (442 385 tys. zł w okresie 12 miesięcy 2018 roku). Kapitałowy wymóg wypłacalności na ryzyko operacyjne stanowi ok. 9 procent całościowego kapitału na ryzyko w Formule Standardowej (17 738 tys. zł. na 31 grudnia 2018 roku).

Spółka jako istotne czynniki ryzyka operacyjne identyfikuje sytuacje:

- ataków hackerskich,
- opóźnień w realizacji rozwojowych projektów IT.

#### Techniki ograniczania ryzyka

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

- przetwarzaniem danych finansowych i niefinansowych,
- efektywnym i prawidłowym działaniem procesów,
- ciągłością działania i bezpieczeństwem informacji w zakresie rozwiązań teleinformatycznych,
- brakiem zgodności z przepisami prawa zewnętrznego i procedurami wewnętrznymi.

Jednocześnie w ramach ograniczania ryzyka operacyjnego Spółka posiada:

- system ciągłości działania,
- system bezpieczeństwa informacji,
- adekwatną politykę kadrową,
- wdrożone zasady outsourcingu.

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

#### Testy warunków skrajnych i analizy wrażliwości

W ramach analizy wrażliwości Spółka definiuje i na podstawie wiedzy eksperckiej cyklicznie ocenia scenariusze dotyczące skrajnych, lecz realnych dla Spółki sytuacji, a ich wpływ określany jest maksymalną, możliwą w ramach danego scenariusza stratą. Strata ujmowana jest w scenariuszu poprzez wpływ na środki własne. Kalkulacja wysokości straty uwzględnia dane historyczne, analizę porównawczą oraz wiedzę ekspercką wybranych pracowników Spółki.

I Tabela 12. Wyniki analizy sytuacji skrajnych w ryzyku operacyjnym na 30 września 2018 roku

Scenariusz	Opis	Wpływ na łączny kapitałowy wymóg wypłacalności [w %]	Wpływ na środki własne [w %]	Wpływ na współczynnik wypłacalności [w p.p.]
Opóźnienie w realizacji rozwojowych projektów IT	Strata obejmuje: Koszty zmian w systemach IT, koszty działań promocyjnych i marketingowych	-	-0,8	-1,8
Ataki hakerskie	Strata obejmuje: Koszty odtworzenia systemów, koszty administracyjne, kwotę sankcji finansowej	-	-0,4	-0,9

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

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

#### Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku w obszarze ryzyka operacyjnego nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie środków zastosowanych w celu oceny ryzyka oraz w zakresie istotnych ryzyk, na które narażona jest Spółka.

#### C.6. POZOSTAŁE ISTOTNE RYZYKA

Opis wszelkich istotnych ryzyk ujęto w Sprawozdaniu.

#### C.7. INNE INFORMACJE

##### Zarządzanie ryzykiem reputacyjnym

Reputacja jest dla Spółki istotnym elementem modelu biznesowego. Ochrona reputacji jest jednym z celów strategii opracowanej w ramach systemu zarządzania ryzykiem. Spółka definiuje ryzyko reputacyjne jako możliwość wystąpienia zdarzeń, których konsekwencją będzie niepożądana zmiana postrzegania Spółki przez jej interesariuszy, a w konsekwencji nieosiągnięcie zamierzonych celów w niektórych obszarach działalności.

Ocena ryzyka reputacyjnego dokonywana jest poprzez analizę rozbieżności pomiędzy oczekiwaniami kluczowych interesariuszy (tj. klientów, pośredników, pracowników, regulatorów, akcjonariusza) a faktycznymi działaniami Spółki. Spółka ogranicza ryzyko reputacyjne poprzez:

- badanie oczekiwań interesariuszy, w tym badania ankietowe i sesje dialogowe z klientami, pośrednikami ubezpieczeniowymi, pracownikami,
- wbudowanie odpowiednich mechanizmów zarządzania ryzykiem pozostałych kategorii, w szczególności ryzykiem operacyjnym,
- odpowiednie zasady komunikacji zewnętrznej, w tym komunikacji kryzysowej, m.in. za pośrednictwem Rzecznika Prasowego, Rzecznika Klienta oraz Rzecznika 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

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

## Zasada ostrożnego inwestora

Zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora Spółka inwestuje środki finansowe w takie aktywa i instrumenty, których ryzyka może właściwie określić, 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 ryzyka.

Przy podejmowaniu istotnych decyzji inwestycyjnych Spółka przeprowadza analizę ryzyka, opierającą się między innymi na potencjalnym wpływie decyzji na kapitałowy wymóg wypłacalności w formule standardowej lub elementach oceny jakościowej w ramach dokonywanej przez Spółkę oceny 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 oraz z uwzględnieniem ujawnionych celów prowadzonej polityki lokacyjnej w ramach Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, jest osiągnięcie w zrównoważony sposób jakości, rentowności i bezpieczeństwa lokat, dostępności aktywów oraz wysokiego poziomu płynności, przy utrzymaniu podejmowanego ryzyka rynkowego i kredytowego na rozsądnym poziomie. Spółka inwestuje środki finansowe w ramach lokat (innych niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym) w szczególności w dłużne instrumenty Skarbu Państwa, unikając nadmiernej koncentracji w przypadku pozostałych lokat.







| Wycena do celów  
| wypłacalności

## **D. WYCENA DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI**

### **D.1. AKTYWA**

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

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

Składnik aktywów jest uważany za notowany na aktywnym rynku, jeśli występuje 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 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 13.

Tabela 13. **Porównanie wartości aktywów wycenionych wg zasad Wypłacalności II do wartości ich wyceny ze sprawozdania finansowego według PSR na 31 grudnia 2018 roku w tys. zł zgodnie z Załącznikiem 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02) w zakresie aktywów**

<b>Aktywa</b>	<b>Pozycja z Załącznika nr 1</b>	<b>Wartość wg PSR po dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalności II *</b>	<b>Wartość bilansowa wg Wypłacalności II</b>	<b>Różnice</b>
			<b>C0010</b>	
Wartość firmy	R0010	0	-	0
Aktywowane koszty akwizycji	R0020	102 858	-	-102 858
Wartości niematerialne i prawne	R0030	43 872	0	-43 872
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	14 993	16 001	1 008
<b>Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)</b>	<b>R0070</b>	<b>685 976</b>	<b>721 774</b>	<b>35 798</b>
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0	0	0
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	0	0	0
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	681 147	716 946	35 798
Obligacje państwowe	R0140	681 147	716 946	35 798
Obligacje korporacyjne	R0150	0	0	0
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0	0	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0	0	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	0	0	0
Instrumenty pochodne	R0190	0	0	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	4 828	4 828	0
Pozostałe lokaty	R0210	0	0	0
<b>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</b>	<b>R0220</b>	<b>767 293</b>	<b>767 292</b>	<b>-1</b>
<b>Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie</b>	<b>R0230</b>	<b>60 203</b>	<b>61 146</b>	<b>942</b>
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0	0	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0	0	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	60 203	61 146	942

<b>Aktywa</b>	<b>Pozycja z Załącznika nr 1</b>	<b>Wartość wg PSR po dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalności II *</b>	<b>Wartość bilansowa wg Wypłacalności II</b>	<b>Różnice</b>
			<b>C0010</b>	
<b>Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:</b>	<b>R0270</b>	<b>117 258</b>	<b>91 700</b>	<b>-25 559</b>
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	0	0	0
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0290	0	0	0
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	0	0	0
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	117 258	92 147	-25 112
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	117 258	92 147	-25 112
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	-447	-447
<b>Depozyty u cedentów</b>	<b>R0350</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych</b>	<b>R0360</b>	<b>26 847</b>	<b>8 323</b>	<b>-18 525</b>
<b>Należności z tytułu reasekuracji biernej</b>	<b>R0370</b>	<b>793</b>	<b>40</b>	<b>-752</b>
<b>Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)</b>	<b>R0380</b>	<b>175</b>	<b>173</b>	<b>-1</b>
<b>Akcje własne (posiadane bezpośrednio)</b>	<b>R0390</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone</b>	<b>R0400</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych</b>	<b>R0410</b>	<b>73</b>	<b>73</b>	<b>0</b>
<b>Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)</b>	<b>R0420</b>	<b>1 535</b>	<b>2 459</b>	<b>924</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>R0500</b>	<b>1 821 876</b>	<b>1 668 981</b>	<b>-152 896</b>

\* Suma bilansowa dla aktywów ze statutowego sprawozdania finansowego wg PSR na 31 grudnia 2018 roku wynosi 1 704 618 tys. zł. Różnica pomiędzy sumą aktywów ze statutowego sprawozdania finansowego wg PSR a sumą aktywów wykazanych w kolumnie „Wartość wg PSR po dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalności II” wynika ze zmiany sposobu prezentacji aktywów i zobowiązań w związku z dostosowaniem prezentacji do struktury bilansu Wypłacalność II, polegającej przede wszystkim na zaprezentowaniu w aktywach udziału reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych. Wartości wg PSR zostały wykazane po ich odpowiednim dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalność II zgodnie z jego wymogami prezentacji, tak aby przedstawić wartościowo różnice w zastosowanych metodach i podstawach wycen.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany w szacunkach lub stosowanych podstawach uznawania i wyceny aktywów.

Przedstawione poniżej informacje dotyczą istotnych grup aktywów prezentowanych w Załączniku 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02) oraz Tabeli 13 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**

Nieruchomości, maszyny i wyposażenie wykorzystywane na użytek własny obejmują rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do stałego użytkowania.

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

Danymi wejściowymi do ustalenia wartości maszyn i wyposażenia wykorzystywanych na użytek własny są:

- pozostałe środki trwałe ujęte w rejestrach na dzień bilansowy.

Wycena wartości maszyn i wyposażenia wykorzystywanych na użytek własny dokonywana jest przez rzeczoznawców (ekspertów).

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

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

Dla celów bilansu sporządzonego według Ustawy o rachunkowości 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.

### **Obligacje**

#### **Obligacje państwowe**

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

Danymi wejściowymi do wyceny obligacji państwowych są:

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

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

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

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

## Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Danymi wejściowymi do wyceny 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 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.

## 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

W bilansie sporządzanym dla celów Wypłacalności II aktywa dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, takie jak jednostki uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych Otwartych (FIO) lub Specjalistycznych Funduszy Inwestycyjnych Otwartych (SFIO), których wycena przez emitenta następuje często (zwykle każdego dnia roboczego) oraz istnieje możliwość nabycia i zbycia tytułów uczestnictwa w każdym momencie, wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie ceny publikowanej przez emitenta, rozumianej jako cena z aktywnego rynku.

Z uwagi na brak aktywnego rynku w bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II aktywa dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, takie jak certyfikaty depozytowe, wycenia się w wartości godziwej przy wykorzystaniu alternatywnych metod wyceny spójnych z podejściem rynkowym, zgodnie z art. 10 ust. 7 lit. a) Aktu Delegowanego, przez co rozumie się wycenę według cen aktywów ustalonych przez emitentów jako obowiązujące w dniu bilansowym.

Danymi wejściowymi do wyceny są:

- jednostki uczestnictwa i certyfikaty depozytowe, według stanu na dzień bilansowy,
- ceny aktywów ustalone przez emitentów jako obowiązujące w dniu bilansowym,
- czynniki ryzyka kredytowego.

W przypadku jednostek uczestnictwa i certyfikatów depozytowych niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie cen aktywów. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

W bilansie sporządzanym według Ustawy o rachunkowości aktywa dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, takie jak jednostki uczestnictwa i certyfikaty depozytowe, wycenia się według cen aktywów ustalonych przez emitentów jako obowiązujące w dniu bilansowym.

Z uwagi na brak aktywnego rynku w bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II lokaty terminowe oraz transakcje buy-sell-back występujące w ramach aktywów dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym na dzień wyceny wycenia się w wartości godziwej, przy wykorzystaniu alternatywnych metod wyceny spójnych z podejściem dochodowym, zgodnie z art. 10 ust. 7 lit. b) Aktu Delegowanego, przy użyciu aktualnych stóp procentowych.

Danymi wejściowymi do wyceny są:

- lokaty terminowe oraz transakcje buy-sell-back występujące w ramach aktywów dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, według stanu na dzień bilansowy,
- aktualne stopy procentowe,
- czynniki ryzyka kredytowego.

W przypadku lokat terminowych oraz transakcji buy-sell-back występujących w ramach aktywów dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie stóp procentowych. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

Lokaty terminowe oraz transakcje buy-sell-back występujące w ramach aktywów dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym na dzień wyceny wycenia się w bilansie sporządzonym według Ustawy o rachunkowości według skorygowanej ceny nabycia, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej oraz odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

W bilansie sporządzanym dla celów Wypłacalności II obligacje występujące w ramach aktywów dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej w oparciu o cenę z aktywnego rynku (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie lub Treasury Bond Spot) lub według wartości ustalonej przy wykorzystaniu alternatywnych metod wyceny (Bloomberg Generic BGN lub Bloomberg Valuation BVAL), spójnych z podejściem rynkowym, opisanym w art. 10 ust. 7 lit. a) Aktu Delegowanego. Spółka uznaje, że rynek dla danej obligacji jest aktywny poprzez badanie wystąpienia transakcji.

Danymi wejściowymi do wyceny 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 przyjętych kryteriów dla oceny aktywnego rynku.

W przypadku obligacji państwowych 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 występujące w ramach aktywów dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym wycenia się w wartości godziwej, ustalonej na podstawie ceny z aktywnego rynku regulowanego bądź oszacowanej za pomocą metod estymacji powszechnie uznawanych za poprawne.

### **Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie**

#### **Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie**

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

Z uwagi na brak aktywnego rynku w bilansie sporządzanym dla celów Wypłacalności II pozostałe pożyczki, w tym transakcje typu buy-sell-back wycenia się w wartości godziwej, przy wykorzystaniu alternatywnych metod wyceny, spójnych z podejściem dochodowym, zgodnie z art. 10 ust. 7 lit. b) Aktu Delegowanego, przy użyciu aktualnych stóp procentowych.

Danymi wejściowymi do wyceny pożyczek są:

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

W przypadku pozostałych pożyczek 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, w tym transakcje buy-sell-back wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej oraz odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

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

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

W tej pozycji są prezentowane należności od ubezpieczających, należności od ubezpieczających z tytułu koasekuracji oraz należności od pośredników ubezpieczeniowych, których nie ujęto w przepływach pieniężnych w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych dla celów Wypłacalności II oraz w *Pozostałych aktywach (niewykazanych 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.

W przypadku należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie ryzyka kredytowego kontrahenta oraz stopy procentowej. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

Bilans sporządzony według Ustawy o rachunkowości prezentuje należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizacyjne, w części zarówno wymagalnej, jak i niewymagalnej, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności.



## Należności z tytułu reasekuracji biernej

Bilans sporządzony dla celów Wypłacalności II prezentuje wymagalne na dzień bilansowy należności wynikające z umów reasekuracji biernej. Z uwagi na brak aktywnego rynku są one wyceniane według wartości godziwej, przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny opierających się na podejściu dochodowym opisanym w Akcie Delegowanym art. 10 ust. 7 lit. b). Należności z tytułu reasekuracji są dyskontowane przy użyciu aktualnych stóp procentowych.

Danymi wejściowymi do wyceny należności z tytułu reasekuracji biernej są:

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

W przypadku należności z tytułu reasekuracji biernej niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie ryzyka kredytowego kontrahenta oraz stopy procentowej. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

Bilans sporządzony według Ustawy o rachunkowości prezentuje należności wynikające z umów reasekuracji zarówno czynnej, jak i biernej, w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizacyjne, w części zarówno wymagalnej, jak i niewymagalnej, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności.

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

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

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

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

W przypadku pozostałych należności (handlowych, innych niż z działalności ubezpieczeniowej) niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie ryzyka kredytowego kontrahenta oraz 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.

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, których nie można ująć w kwotach należnych z umów reasekuracji (np. wynikające z reasekuracji biernej w stosunku do świadców już wypłaconych) oraz składniki rozliczeń międzyokresowych.

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

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

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

W przypadku należności niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie ryzyka kredytowego kontrahenta, stopy procentowej.



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, a rozliczenia międzyokresowe w wartości przypadającej do rozliczenia na przyszłe okresy sprawozdawcze.

## D.2. REZERWY TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWE

Spółka tworzy rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na podstawie wiarygodnych i pełnych informacji o zawartych umowach ubezpieczenia i reasekuracji, z uwzględnieniem dotychczasowego doświadczenia w zakresie prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. Spółka wycenia rezerwy przy założeniu kontynuacji działalności.

Stosowane metody wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych umożliwiają utworzenie ich na poziomie zapewniającym pokrycie bieżących i przyszłych zobowiązań, jakie mogą wyniknąć z zawartych umów ubezpieczenia i umów reasekuracji biernej. Są one zgodne z zasadami matematyki ubezpieczeniowej, matematyki finansowej i statystyki. Jeżeli dostępne dane nie są wystarczające do obliczenia najlepszego oszacowania, wówczas stosuje się odpowiednie metody oparte na przybliżeniach lub wykorzystaniu danych rynkowych.

Tabela 14. **Wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wycenionych według zasad Wypłacalności II i wartości ich wyceny ze sprawozdania finansowego wg PSR na 31 grudnia 2018 roku, w tys. zł**

	Najlepsze oszacowanie rezerw	Margines ryzyka	Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wg Wypłacalność II	Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wg PSR	Różnica
<b>Stan na dzień 31.12.2018</b>	988 935	32 281	1 021 216	1 417 564	396 348
<b>Pozycja z Załącznika nr 3</b>	R0030	R00100	R0200	-	-

Szczegółowe dane w zakresie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności znajdują się w Załączniku 3. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe (S.12.01.02).

Wybór metody obliczenia najlepszego oszacowania jest współmierny do charakteru, skali i stopnia złożoności ryzyk ponoszonych przez Spółkę. Metody obliczania najlepszego oszacowania opierają się na technikach symulacyjnych.

Przy wycenie najlepszego oszacowania rezerw Spółka stosuje założenia dotyczące:

- śmiertelności i zachorowalności,
- zachowań osób ubezpieczających (w szczególności rezygnacji z umów ubezpieczenia),
- stóp procentowych,
- kosztów ponoszonych w związku z prowadzeniem działalności ubezpieczeniowej.

### Margines ryzyka

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

Wyniki marginesu ryzyka w podziale na linie biznesowe podane są w Załączniku 3. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie.

Margines ryzyka dla celów wypłacalności liczony jest przy użyciu kosztu kapitału w wysokości 6 procent. Nie występuje w sprawozdawczości dla celów rachunkowości. Do obliczania marginesu ryzyka Spółka stosuje uproszczenie polegające na przybliżeniu kwot prognozowanych wymogów kapitałowych związanych z bieżącym portfelem dla przyszłych lat.

Spółka nie stosuje innych istotnych uproszczeń przy obliczeniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Artykuł 37 Aktu Delegowanego nakłada obowiązek alokacji marginesu ryzyka do linii biznesowych. Sposób alokacji odzwierciedla ona odpowiednio udział linii biznesowych w kapitałowym wymogu wypłacalności w okresie trwania całego portfela zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Wycena uwzględnia wartość pieniądza w czasie.

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

#### Korekta dopasowująca i korekta z tytułu zmienności

Spółka nie stosuje korekty dopasowującej i korekty z tytułu zmienności.

#### Terminowa stopa procentowa wolna od ryzyka

Przy wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów wypłacalności stosuje się krzywą stóp procentowych wolną od ryzyka publikowaną przez EIOPA.

#### Poziom niepewności związany z wartością rezerw

Prognoza przepływów pieniężnych wykorzystywana przy obliczaniu najlepszego oszacowania uwzględnia, w sposób jawny lub dorozumiany, wszystkie niepewności przepływów pieniężnych, w tym:

- niepewność terminów, częstotliwości i dotkliwości zdarzeń ubezpieczeniowych,
- niepewność kwot roszczeń,
- niepewność kwoty wydatków,
- niepewność zachowań osób ubezpieczających.

#### Kwoty należne z tytułu umów reasekuracji

Do celów wypłacalności Spółka wyznacza kwoty należne z tytułu umów reasekuracji zgodnie z zasadami i metodologią stosowanymi do wyznaczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, wykorzystując odpowiednie metody aktuarialne i statystyczne. Kwoty należne z umów reasekuracji są wyznaczone zgodnie z granicami umów ubezpieczeń oraz reasekuracji, których dotyczą.

Tabela 15. **Wartości kwot należnych z tytułu reasekuracji oraz udziału reasekuratora w rezerwach na 31 grudnia 2018 roku, w tys. zł**

	<b>Kwoty należne z umów reasekuracji</b>	<b>Rezerwy na udziale reasekuratora dla celów rachunkowości</b>	<b>Różnica</b>
<b>Stan na dzień 31.12.2018</b>	91 700	117 258	25 559
<b>Pozycja z Załącznika nr 1</b>	R0270	-	-

Kwota należna z umów reasekuracji prezentowana jest w *Załączniku 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02)*, w wierszu R0270.

Kwoty należne z umów reasekuracji korygowane są o korektę z tytułu niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, która bazuje na oszacowaniu prawdopodobieństwa wystąpienia powyższego zdarzenia.

#### Alternatywne metody wyceny

Spółka nie stosuje alternatywnych metod wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

#### Istotne różnice między wartością aktywów/rezerw wycenioną na potrzeby wypłacalności i na potrzeby sprawozdawczości finansowej

#### Częstotliwość

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe do celów rachunkowości zawiązywane są na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, chyba że postanowiono inaczej. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności zawiązywane są na koniec każdego kwartału.

#### Metodologia

Zgodnie z przepisami do celów rachunkowości Spółka tworzy rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, które przeznaczone są na pokrycie bieżących i przyszłych zobowiązań, jakie mogą wyniknąć z zawartych umów ubezpieczenia. W szczególności rezerwa ubezpieczeń na życie jest tworzona z zachowaniem zasady ostrożności, w wysokości ustalonej prospektywną metodą aktuarialną z uwzględnieniem wszystkich zobowiązań wynikających z zawartych umów ubezpieczenia obejmujących:

- gwarantowane w umowie ubezpieczenia świadczenia, w tym gwarantowaną wartość wykupu,
- świadczenia opcjonalne, przysługujące zgodnie z warunkami umowy ubezpieczenia,
- koszty obsługi umów i koszty związane z wypłatą odszkodowań i świadczeń.

Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów wypłacalności odpowiada bieżącej kwocie, którą zakłady ubezpieczeń musiałyby zapłacić, gdyby dokonywały natychmiastowego przeniesienia swoich praw i zobowiązań umownych na inny zakład ubezpieczeń. Wartość ta jest równa sumie najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka. Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów wypłacalności obejmuje wszystkie przepływy pieniężne w zakresie, w jakim przepływy te odnoszą się do obecnych umów ubezpieczenia. W szczególności chodzi o:

- wypłaty świadczeń na rzecz ubezpieczających i beneficjentów,
- płatności składek i wszelkie dodatkowe przepływy pieniężne, które wynikają z tych składek,
- wydatki, jakie zostaną poniesione w związku z obsługą zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych,
- płatności na rzecz ubezpieczających i beneficjentów, w tym przyszłe premie uznaniowe,
- płatności między zakładem ubezpieczeń lub zakładem reasekuracji a pośrednikami, związane z zobowiązaniami ubezpieczeniowymi lub reasekuracyjnymi,
- płatności z tytułu odzysków i regresów, w zakresie w jakim nie kwalifikują się jako osobne aktywa lub zobowiązania zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości,
- inflację, w tym inflację dotyczącą kosztów i roszczeń ubezpieczeniowych,
- opcje umowne oraz gwarancje finansowe.

W porównaniu z rokiem poprzednim Spółka dokonała zmiany założenia dotyczącego wysokości pobieranych opłat za zarządzanie, w związku z prawnym unormowaniem maksymalnej wysokości wynagrodzenia stałego TFI za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym lub specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym. Zmiana miała wpływ na wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wyliczonych dla celów wypłacalności. Spółka nie dokonała innych istotnych zmian założeń w porównaniu do poprzedniego okresu.

### Dyskontowanie

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe do celów wypłacalności dyskontowane są przy użyciu krzywej stóp procentowych wolnych od ryzyka publikowanej przez EIOPA. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe do celów rachunkowości dyskontowane są przy użyciu stopy technicznej.

### Segmentowanie

Przy ustalaniu wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów rachunkowości Spółka dokonuje segmentacji swoich zobowiązań na grupy ubezpieczeniowe. Przy ustalaniu wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów wypłacalności Spółka dokonuje segmentacji swoich zobowiązań na następujące linie biznesowe:

- ubezpieczenia na życie z udziałem w zysku,
- ubezpieczenia na życie, w których świadczenie ustala się na podstawie określonych indeksów lub innych wartości bazowych i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym,
- pozostałe ubezpieczenia na życie.

### Odroczone koszty akwizycji

Do celów rachunkowości Spółka wycenia rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe przy zastosowaniu metody Zillmera (rozliczając w czasie przy pomocy tej metody koszty bezpośrednie i pośrednie związane z zawarciem umowy). Do celów wypłacalności przy wyliczaniu najlepszego oszacowania Spółka uwzględnia koszty w pełnej wysokości (bez odraczania w czasie).

### Granice umowy

Zgodnie z zasadami Wypłacalności II Spółka ujmuje w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych do celów wypłacalności jedynie zobowiązania wchodzące w zakres granic umowy. Brak jest analogicznych regulacji dotyczących definicji granicy umowy w przypadku zobowiązań, dla których tworzone są rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe do celów rachunkowości.

### Założenia dotyczące zachowań osób ubezpieczających

Przy wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych do celów wypłacalności Spółka uwzględnia zachowanie osób ubezpieczonych. Istotnymi czynnikami są tu: poziom rezygnacji z polis oraz opcje dotyczące rent odroczone.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany w szacunkach lub stosowanych podstawach uznawania i wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Spółka nie stosuje przejściowej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, o której mowa w art. 308c Dyrektywy Wypłacalność II. Spółka nie stosuje przejściowego odliczenia, o którym mowa w art. 308d Dyrektywy Wypłacalność II.

### D.3. INNE ZOBOWIĄZANIA

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

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

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

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

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

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

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

Tabela 16. **Porównanie wartości zobowiązań wycenionych wg zasad Wypłacalności II do wartości ich wyceny ze sprawozdania finansowego według PSR na 31 grudnia 2018 roku w tys. zł zgodnie z Załącznikiem 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02) w zakresie zobowiązań**

Zobowiązania	Pozycja z Załącznika nr 1	Wartość wg PSR po dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalności II *	Wartość bilansowa wg Wypłacalności II	Różnice
			C0010	
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie</b>	<b>R0510</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	–	0	–
Najlepsze oszacowanie	R0540	–	0	–
Margines ryzyka	R0550	–	0	–
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	–	0	–
Najlepsze oszacowanie	R0580	–	0	–
Margines ryzyka	R0590	–	0	–
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)</b>	<b>R0600</b>	<b>687 497</b>	<b>399 591</b>	<b>–287 906</b>

<b>Zobowiązania</b>	<b>Pozycja z Załącznika nr 1</b>	<b>Wartość wg PSR po dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalności II *</b>	<b>Wartość bilansowa wg Wypłacalności II</b>	<b>Różnice</b>
			<b>C0010</b>	
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	687 497	399 591	–287 906
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	–	0	–
Najlepsze oszacowanie	R0670	–	378 115	–
Margines ryzyka	R0680	–	21 476	–
<b>Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym</b>	<b>R0690</b>	<b>730 068</b>	<b>621 626</b>	<b>–108 442</b>
Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	–	0	–
Najlepsze oszacowanie	R0710	–	610 820	–
Margines ryzyka	R0720	–	10 805	–
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>R0740</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe)</b>	<b>R0750</b>	<b>3 237</b>	<b>3 209</b>	<b>–28</b>
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników</b>	<b>R0760</b>	<b>235</b>	<b>222</b>	<b>–13</b>
<b>Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji</b>	<b>R0770</b>	<b>116 806</b>	<b>108 591</b>	<b>–8 215</b>
<b>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>R0780</b>	<b>19 999</b>	<b>71 144</b>	<b>51 145</b>
<b>Instrumenty pochodne</b>	<b>R0790</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązania wobec instytucji kredytowych</b>	<b>R0800</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych</b>	<b>R0810</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych</b>	<b>R0820</b>	<b>11 834</b>	<b>3 519</b>	<b>–8 314</b>
<b>Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej</b>	<b>R0830</b>	<b>490</b>	<b>4</b>	<b>–486</b>
<b>Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)</b>	<b>R0840</b>	<b>8 489</b>	<b>8 416</b>	<b>–73</b>
<b>Zobowiązania podporządkowane</b>	<b>R0850</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	0	0	0
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	0	0	0
<b>Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)</b>	<b>R0880</b>	<b>9 220</b>	<b>614</b>	<b>–8 606</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>R0900</b>	<b>1 587 873</b>	<b>1 216 936</b>	<b>–370 937</b>

\* Suma zobowiązań ze statutowego sprawozdania finansowego wg PSR na 31 grudnia 2018 roku wynosi 1 470 614 tys. zł. Różnica pomiędzy sumą pasywów ze statutowego sprawozdania finansowego wg PSR a sumą zobowiązań wykazanych w kolumnie „Wartość wg PSR po dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalności II” wynika ze zmiany sposobu prezentacji aktywów i zobowiązań w związku z dostosowaniem prezentacji do struktury bilansu Wypłacalność II, polegającej przede wszystkim na przeniesieniu do aktywów udziału reasekuratorów w rezerwach techniczno–ubezpieczeniowych. Wartości wg PSR zostały wykazane po ich odpowiednim dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalność II zgodnie z jego wymogami prezentacji, tak aby przedstawić wartościowo różnice w zastosowanych metodach i podstawach wycen.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany w szacunkach lub stosowanych podstawach uznawania i wyceny innych zobowiązań.

Przedstawione poniżej informacje dotyczą istotnych grup innych zobowiązań prezentowanych w *Załączniku 1. Pozy-cje bilansowe (S.02.01.02.)* oraz *Tabeli 16* powyżej.

Informacje dotyczące Rezerw techniczno-ubezpieczeniowych zostały przedstawione w rozdziale *D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe*.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji**

Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji obejmują kwoty otrzymane od zakładu reasekuracji lub potrącone przez zakład reasekuracji na mocy umowy reasekuracji. Depozyt reasekuracyjny to aktywa finansowe zdeponowane w zakładzie ubezpieczeń przez reasekuratora. Tworzy się go w celu zabezpieczenia przyszłych transakcji (zobowiązań wynikających z tytułu umowy reasekuracji).

W bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II zobowiązanie z tytułu depozytów zakładów reasekuracji wycenia się w wartości godziwej. Wycena zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji jest spójna z wyceną rezerw na udziale reasekuratora tworzonych w ramach umów reasekuracyjnych. Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji są dyskontowane przy użyciu krzywych stóp procentowych wolnych od ryzyka, publikowanych przez EIOPA.

Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji mają charakter długoterminowy.

Tabela 17. **Oczekiwany czas przepływów pieniężnych dla zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji wycenionych wg zasad Wypłacalności II na 31 grudnia 2018 roku, w tys. zł**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Pozycja z Załącznika nr 1</b>	<b>Wartość bilansowa wg Wypłacalności II</b>	<b>Procent sumy</b>
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	108 591	100%
Z terminem wymagalności do 1 roku	-	-9 119	-8%
Z terminem wymagalności powyżej 1 roku i do 5 lat	-	9 566	9%
Z terminem wymagalności powyżej 5 lat	-	108 144	100%



W wycenie depozytu reasekuracyjnego Spółka uwzględniła własną zdolność kredytową zgodnie z jej początkowym ujęciem.

W bilansie sporządzanym według Ustawy o rachunkowości zobowiązanie z tytułu depozytów zakładów reasekuracji wyceniono w wartości nominalnej.

## 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 18. Źródła pochodzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenionej wg zasad Wypłacalności II po kompensacji ujemnych i dodatnich różnic przejściowych oraz daty wygaśnięcia możliwych do potrącenia różnic przejściowych na 31 grudnia 2018 roku, w tys. zł

Zobowiązania	Pozycja z Załącznika nr 1	Wartość bilansowa wg Wypłacalności 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	71 144	-6 620	31 680	55 070	-8 986
Strata podatkowa	-	-2 544	0	-2 544	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe łącznie z udziałem reasekuratora	-	73 316	-4 489	34 285	47 100	-3 581
Obligacje	-	11 036	-338	2 610	8 763	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	-	-5 012	-2 929	0	0	-2 083
Wartości niematerialne i prawne	-	-7 799	-1 151	-2 270	-233	-4 145
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	-	1 382	2 469	-391	-697	0
Inne	-	764	-183	-10	136	822

Odroczony podatek dochodowy wyceniono 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 rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi 19 procent.

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

W Spółce nie wystąpiły niewykorzystane ulgi podatkowe.

W Spółce na dzień bilansowy występuje nierozliczona strata podatkowa w kwocie 13 388 tys. zł z datą wygaśnięcia do 31 grudnia 2022 roku.

## 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 pośredników ubezpieczeniowych, których nie ujęto w przepływach pieniężnych w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych dla celów Wypłacalności II oraz w pozycji *Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)*.

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

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

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

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

W przypadku zobowiązań z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie 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 zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych w kwocie wymagającej zapłaty, w części zarówno wymagalnej, jak i niewymagalnej.

## Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej

Bilans sporządzony dla celów Wypłacalności II prezentuje wymagalne zobowiązania wynikające z umów reasekuracji biernej. Z uwagi na brak aktywnego rynku zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej wycenia się według wartości godziwej przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny opierających się na podejściu dochodowym opisanym w Akcie Delegowanym art. 10 ust. 7 lit. b).

Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej są dyskontowane przy użyciu aktualnych stóp procentowych.

Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej mają krótkoterminowy charakter – są wymagalne na dzień bilansowy.

Danymi wejściowymi do wyceny zobowiązań z tytułu reasekuracji biernej są:

- posiadane zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej, według stanu na dzień bilansowy,
- aktualne stopy procentowe,
- informacje o terminach wymagalności zobowiązań.

W przypadku zobowiązań z tytułu reasekuracji biernej niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie stopy procentowej. W wycenie zobowiązań z tytułu reasekuracji biernej Spółka nie uwzględnia zmian własnej zdolności kredytowej. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

Bilans sporządzony według Ustawy o rachunkowości w pozycji zobowiązania z tytułu reasekuracji prezentuje zobowiązania wynikające z umów reasekuracji biernej, w kwocie wymagającej zapłaty, w części zarówno wymagalnej, jak i niewymagalnej.

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

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

Pozostałe zobowiązania mają krótkoterminowy charakter, a ich przewidywany termin wymagalności upływa przed 1 rokiem.

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.

Pozostałe zobowiązania nie zawierają istotnych zobowiązań wynikających z leasingu.

#### **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, których nie można ująć w przepływach pieniężnych w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych, niewymagalne zobowiązania wynikające z umów reasekuracji biernej, których nie można ująć w kwotach należnych z umów reasekuracji. 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 Akcie Delegowanym art. 10 ust. 7 lit. b). Pozostałe zobowiązania dyskontowane są przy użyciu aktualnych stóp procentowych.

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

Danymi wejściowymi do wyceny pozostałych zobowiązań są:

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

W przypadku pozostałych zobowiązań niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie 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.

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzonego dla celów Wypłacalności II wykorzystywana jest metoda opierająca się na wycenie dokonywanej przez rzeczoznawcę lub eksperta. Przyjęte założenia dostosowane są do charakteru aktywów.

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

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzonego dla celów Wypłacalności II, w przypadku braku dostępnej ceny z aktywnego rynku, wykorzystywana jest metoda opierająca się na cenach z serwisu informacyjnego Bloomberg.

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

- Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych.

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

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

- 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.

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzonego dla celów Wypłacalności II wykorzystuje się dla certyfikatów depozytowych metodę polegającą na wykorzystaniu cen pochodzących od emitentów aktywów.

Dla obligacji, w przypadku braku dostępnej ceny z aktywnego rynku, wykorzystywana jest metoda opierająca się na cenach z serwisu informacyjnego Bloomberg. Zgodnie z założeniami wykorzystywana jest cena BGN (Bloomberg Generic Price), a jeśli cena BGN jest niedostępna – cena BVAL (Bloomberg Valuation Price). Wykorzystuje się ostatnią dostępną cenę.

Dla lokat terminowych oraz transakcji buy-sell-back występujących w ramach aktywów dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym 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 stosuje się 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 stosuje się 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 (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.

- Należności z tytułu reasekuracji biernej.

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.

- 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 (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 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.

- 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 (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 z tytułu reasekuracji biernej.

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.

- 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 (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 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 (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 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. Wylicza się je 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 systemie triggerów (wskaźnikach ostrzegawczych informujących o istnieniu zagrożenia). System ten, poza kontrolą poziomu wypłacalności, obejmuje dodatkowo takie obszary jak poziom kosztów jednostkowych, współczynnik rezygnacji z polis, współczynniki szkodowości dla wybranych produktów czy monitoring wyników działalności ubezpieczeniowej. W przypadku przekroczenia triggerów lub limitu podejmowane są czynności, między innymi takie jak analiza i określenie dalszych działań czy decyzje dotyczące dalszych kroków, które są zgodne z ustalonym schematem postępowania. Mają one na celu powrót do zdefiniowanej bezpiecznej strefy, określającej docelowy przedział danego wskaźnika. Dodatkowo, w razie przekroczenia triggera lub limitu, określono ramy czasowe na wykonanie wyznaczonych czynności. Spółka jest częścią silnego finansowo międzynarodowego koncernu ubezpieczeniowego ERGO, który należy do jednego z największych reasekuratorów na świecie – Munich Re. W przypadkach pogorszenia poziomu pokrycia do poziomu określonego w wewnętrznych regulacjach podejmuje się akcje zaradcze mające zabezpieczyć pozycję wypłacalności, które są ściśle powiązane z procesami funkcjonującymi u akcjonariusza.

### E.1. ŚRODKI WŁASNE

Głównym celem zarządzania środkami własnymi jest utrzymanie pozycji wypłacalności na bezpiecznym poziomie. Spółka stara się osiągnąć ten cel między innymi przez monitoring (wyprzedzające szacowanie przyszłej wartości środków własnych, wychwycenie trendów zmian), jak również umiejętność wyjaśniania przyczyn zmian za pomocą wewnętrznych analiz.

Zarządzanie środkami własnymi jest skorelowane z procesami planowania finansowego Spółki, zarówno w horyzoncie krótkoterminowym (do 1 roku), jak i długoterminowym (powyżej 1 roku). W okresie sprawozdawczym odnotowano stabilny wzrost wartości środków własnych. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie zarządzania środkami własnymi oraz w zakresie horyzontu czasowego wykorzystywanego na potrzeby planowania działalności.

Jedną z pozycji środków własnych jest rezerwa uzgodnieniowa, której zmienność wynika przede wszystkim z różnicy w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów rachunkowości i do celów wypłacalności. Różnica ta może się zmieniać wraz ze zmiennością przyjętych do wyceny: stóp procentowych, spodziewanej śmiertelności i wypadkowości oraz poziomu ponoszonych kosztów. Rezerwa uzgodnieniowa jako istotna pozycja środków własnych podlega procesowi zarządzania środkami własnymi. Z perspektywy wrażliwości na ryzyko Spółka ocenia wrażliwość rezerwy uzgodnieniowej przy pomocy 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 Akcie Delegowanym w art. 71 dla kategorii 1.

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 posiadają 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. Spółka nie wykazuje środków własnych w kategorii 1 – ograniczonej, w kategorii 2 oraz w kategorii 3, w związku z tym dostępne środki własne nie podlegały ograniczeniom opisanym w art. 82 Aktu Delegowanego, dotyczącym dopuszczalności i limitów stosowanych dla poszczególnych kategorii.

Dostępne i dopuszczone środki własne na pokrycie SCR w poszczególnych kategoriach jakościowych przedstawione są w *Załączniku 4. Środki własne (S.23.01.01)* oraz Tabeli 19 odpowiednio w wierszach R0500 i R0540.

Dostępne i dopuszczone środki własne na pokrycie MCR w poszczególnych kategoriach jakościowych przedstawione są w *Załączniku 4. Środki własne (S.23.01.01)* oraz Tabeli 19 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 uzgodnionej o przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia.

W Spółce nie występują uzupełniające środki własne.

Tabela 19. Podsumowanie struktury, wysokości oraz jakości dostępnych i dopuszczonych środków własnych na 31 grudnia 2018 roku w tys. zł zgodnie z Załącznikiem 4. Środki własne (S.23.01.01), w tys. zł

Środki własne	Pozycje z Załącznika nr 4	Ogółem	Kategoria 1 – nieograniczona	Kategoria 1 – ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	64 000	64 000	-	0	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	20 000	20 000	-	0	-
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	346 320	346 320	-	-	-
<b>Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach</b>	<b>R0290</b>	<b>430 320</b>	<b>430 320</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Uzupełniające środki własne ogółem</b>	<b>R0400</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie SCR	R0500	430 320	430 320	0	0	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	430 320	430 320	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	430 320	430 320	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	430 320	430 320	0	0	-
<b>SCR</b>	<b>R0580</b>	<b>193 092</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>MCR</b>	<b>R0600</b>	<b>86 891</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR</b>	<b>R0620</b>	<b>222,86%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR</b>	<b>R0640</b>	<b>495,24%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Podstawowe środki własne kategoria 1 – nieograniczona

Podstawowe środki własne kategorii 1 – nieograniczonej stanowią 100 procent dostępnych środków własnych na pokrycie SCR.

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

Opłacony kapitał zakładowy, powiązana z nimi nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji oraz rezerwa uzgodnieniowa prezentowane są w Załączniku 4. Środki własne (S.23.01.01) odpowiednio w wierszu R0010, R0030 oraz R0130.

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

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



Tabela 20. Zmiany w podstawowych środkach własnych kategorii 1 – nieograniczonej w 2018 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 4	Kategoria 1 – nieograniczona			
		31.12.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2018
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	64 000	0	0	64 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	20 000	0	0	20 000
<b>Ogółem zmiany</b>		<b>84 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>84 000</b>

W 2018 roku nie było zmian w kapitale zakładowym i nadwyżce ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Rezerwa uzgodnieniowa prezentowana jest w Załączniku 4. Środki własne oraz Tabeli 19 w wierszu R0130.

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

Rezerwa uzgodnieniowa na 31 grudnia 2018 roku przed-

stawia nadwyżkę aktywów nad zobowiązaniami Spółki pomniejszoną o pozycje podstawowych środków własnych oraz o pozycje odliczane od 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 8 marca 2019 roku, podjęto decyzję w sprawie podziału zysku bilansowego Spółki za 2018 rok, w kwocie 21 440 tys. zł. Część zysku w kwocie 16 600 tys. zł przeznaczono na wypłatę dywidendy, a pozostałą część w kwocie 4 840 tys. zł przeznaczono na podwyższenie kapitału zapasowego Spółki. W związku z powyższą decyzją w pozycjach odliczanych od środków własnych ujęta jest dywidenda w kwocie 16 600 tys. zł.

Tabela 21. Zmiany w podstawowych środkach własnych kategorii 1 – nieograniczonej w 2018 roku – rezerwa uzgodnieniowa, w tys. zł

Rezerwa uzgodnieniowa	Pozycje z Załącznika nr 4	Kategoria 1 – nieograniczona			
		31.12.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2018
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami pomniejszona o:	R0700	439 991	0	12 054	452 045
przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	8 827	0	12 898	21 725
pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	84 000	0	0	84 000
<b>Ogółem zmiany</b>	<b>R0760</b>	<b>347 164</b>	<b>0</b>	<b>-844</b>	<b>346 320</b>

Rezerwa uzgodnieniowa w porównaniu do 2017 roku zmniejszyła się o 844 tys. zł. Spadek wynika w głównej mierze ze wzrostu wartości przewidywanej dywidendy. Zwiększenie nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami jest spowodowane różnicą w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów rachunkowości i do celów wypłacalności, a także zwiększeniem wartości lokat finansowych innych niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym.

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 22. **Różnice pomiędzy kapitałem własnym wykazanym w sprawozdaniach finansowych Spółki wg PSR a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów Wypłacalności II na 31 grudnia 2018 roku oraz zmiany w stosunku do 31 grudnia 2017 roku, w tys. zł**

Rezerwa uzgodnieniowa	Pozycje z Załącznika nr 1	Wartość bilansowa wg Wypłacalności II	Wartość bilansowa wg PSR
		C0010	
31.12.2018			
Aktywa	R0500	1 668 981	1 704 618
Zobowiązania	R0900	1 216 936	1 470 614
<b>Różnica Aktywa – Zobowiązania</b>	<b>R1000</b>	<b>452 045</b>	<b>234 003</b>
31.12.2017			
Aktywa	R0500	2 646 817	2 681 707
Zobowiązania	R0900	2 206 826	2 468 156
<b>Różnica Aktywa – Zobowiązania</b>	<b>R1000</b>	<b>439 991</b>	<b>213 551</b>
<b>Zmiana w 2018 roku w stosunku do 2017 roku</b>	<b>-</b>	<b>12 054</b>	<b>20 452</b>

Różnice pomiędzy wartością aktywów wycenianych według zasad Wypłacalności II a wartością aktywów wycenianych według Ustawy o rachunkowości przedstawiono w Tabeli 13 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 przedstawiono 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 (dalej: SCR) odzwierciedla taką wysokość dopuszczonych środków własnych, która umożliwia Spółce pokrycie strat i gwarantuje, że z prawdopodobieństwem 99,5 procent Spółka będzie w stanie spełnić swoje zobowiązania przez najbliższe 12 miesięcy. W kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności Spółka stosuje uproszczenie jedynie w module ryzyka niewykonania zobowiązań przez kontrahenta podczas wyznaczania wielkości efektu ograniczenia ryzyka dla umów reasekuracji (zgodnie z art. 107 Aktu Delegowanego).

Kategorią ryzyka generującą największy poziom kapitałowego wymogu wypłacalności dla Spółki jest ryzyko w ubezpieczeniach na życie, zaś w ramach tego modułu – ryzyko rezygnacji z umów. Drugi co do wielkości wymóg kapitałowy generuje ryzyko rynkowe.

Tabela 23. **Kapitałowy wymóg wypłacalności dla poszczególnych modułów ryzyka na 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2018 roku, w tys. zł (wartości brutto)**

<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>Pozycje z Załącznika nr 5</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>Różnica</b>
Ryzyko rynkowe	R0010	23 650	24 093	-443
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	2 302	2 402	-100
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	206 433	215 453	-9 020
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	0	0	0
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	0	0	0
Efekt dywersyfikacji	R0060	-18 177	-18 589	412
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (BSCR)	R0100	214 208	223 359	-9 151
Ryzyko operacyjne	R0130	17 738	16 265	1 473
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0	-3 924	3 924
Korekta z tytułu zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	-38 854	-39 128	274
SCR – Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	193 092	196 573	-3 481
MCR – Minimalny wymóg wypłacalności	-	86 891	88 458	-1 567

W porównaniu z 31 grudnia 2017 roku kapitałowy wymóg wypłacalności spadł o 3 481 tys. zł. Głównym źródłem spadku jest moduł ryzyka ubezpieczeń na życie, a w szczególności podmoduły śmiertelności i zachorowalności. Kwota odpowiadająca zdolności odroczonej podatków do pokrywania strat, które pomniejszają kapitałowy wymóg wypłacalności, pozostała na podobnym poziomie jak w roku poprzednim.

Szczegółowe dane w zakresie kapitałowego wymogu wypłacalności znajdują się w *Załączniku 5. Kapitałowy wymóg wypłacalności (S.25.01.01)*.

Minimalny wymóg kapitałowy (dalej: MCR) odpowiada kwocie środków własnych, poniżej której – przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez kolejnych 12 miesięcy – ubezpieczający i beneficjenci są narażeni na niedopuszczalny poziom ryzyka. MCR jest to minimalny próg bezpieczeństwa, poniżej którego środki finansowe nie mogą spaść. Spółka do kalkulacji MCR wykorzystuje wartość najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

W porównaniu z 31 grudnia 2017 roku minimalny wymóg kapitałowy spadł o 1 567 tys. zł. Podobnie jak w przypadku SCR, głównym źródłem spadku jest moduł ryzyka w ubezpieczeniach na życie.

Szczegółowe dane w zakresie minimalnego wymogu kapitałowego znajdują się w *Załączniku 4. Środki własne (S.23.01.01)*.

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

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

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

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

Zarówno na koniec, jak i w trakcie 2018 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 podstawowych środków własnych na pokrycie SCR oraz MCR.

Tabela 24. **Wyniki współczynnika wypłacalności wg Wypłacalności II na 31 grudnia 2018 roku, w tys. zł**

<b>Współczynnik wypłacalności</b>	<b>Pozycje z Załącznika nr 4</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b>
Środki własne	R0500	430 320
SCR – Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0580	193 092
MCR – Minimalny wymóg kapitałowy	R0600	86 891
Współczynnik pokrycia SCR	R0620	223%
Współczynnik pokrycia MCR	R0640	495%

Szczegółowe dane dotyczące współczynnika wypłacalności znajdują się w Załączniku 4. *Środki własne (S.23.01.01)*.

#### **E.5. INNE INFORMACJE**

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

Na podstawie wyników tej analizy nie stwierdzono istotnych odchyleń mogących negatywnie wpłynąć na wystarczalność kapitału wyliczonego w formule standardowej. Spełnienie wymogów kapitałowych narzuconych przez formułę standardową zapewnia więc bezpieczny poziom wypłacalności zgodnie z założeniami standardu Wypłacalność II. Powyższy wniosek był aktualny również 31 grudnia 2018 roku oraz w dniu sporządzenia tego sprawozdania.

## Podpisy Zarządu



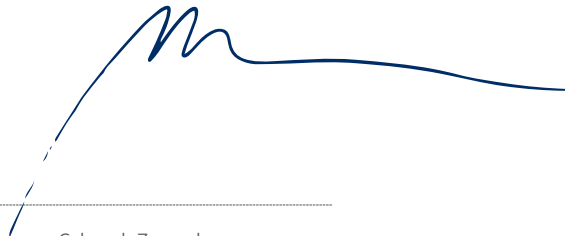
Prezes Zarządu  
Piotr Maria Śliwicki



Wiceprezes Zarządu  
Małgorzata Makulska



Wiceprezes Zarządu  
Grzegorz Szatkowski



Członek Zarządu  
Adam Roman

Sopot, .....01.04..... 2019 roku

## Słownik

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

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

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

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

**ERGO Hestia** – Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia SA.

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

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

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

**Koszty działalności ubezpieczeniowej na udziale własnym** – suma kosztów akwizycji i kosztów administracyjnych pomniejszona o otrzymane prowizje reasekuracyjne. Przyporządkowanie kosztów działalności do kosztów administracyjnych oraz kosztów akwizycji w 2018 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.

**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 wymaga od zakładu ubezpieczeń właściwej oceny własnego krótkoterminowego i długoterminowego ryzyka oraz kwoty środków własnych niezbędnych do jego pokrycia.

**Okres sprawozdawczy** – okres rozpoczynający się 1 stycznia 2018 roku i zakończony 31 grudnia 2018 roku.

**PSR** – Polskie Standardy Rachunkowości opierające się w szczególności na Ustawie o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości.

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

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

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

**Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2017/2190**

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

**Spółka** – Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia SA.

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

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

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

**Underwriting** – techniczna ocena ryzyka, wycena oraz akceptacja indywidualnych umów ubezpieczenia bądź reasekuracji lub portfeli odpowiednio jednolitych umów.

**Ustawa o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym** – Ustawa z dnia 11 maja 2017 roku, o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r., poz. 1089, z późn. zm.).

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

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

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

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

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

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



## Spis tabel i rysunków

Tabela 1.	Wyniki działalności ubezpieczeniowej wg PSR w podziale na linie biznesowe Wypłacalności II, 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 .....	24
Tabela 4.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne wg PSR, w tys. zł.....	25
Tabela 5.	Test warunków skrajnych dla ryzyka wzrostu rezygnacji z umów na 30 września 2018 roku.....	33
Tabela 6.	Test warunków skrajnych dla ryzyka pandemii na 30 września 2018 roku .....	34
Tabela 7.	Test warunków skrajnych dla ryzyka wzrostu kosztów na 30 września 2018 roku.....	34
Tabela 8.	Odwrócony test warunków skrajnych na 30 września 2018 roku.....	34
Tabela 9.	Test warunków skrajnych dla ryzyka stopy procentowej na 30 września 2018 roku.....	36
Tabela 10.	Test warunków skrajnych dla ryzyka kredytowego na 30 września 2018 roku.....	37
Tabela 11.	Test warunków skrajnych dla ryzyka płynności na 31 grudnia 2018 roku.....	39
Tabela 12.	Wyniki analizy sytuacji skrajnych w ryzyku operacyjnym na 30 września 2018 roku .....	40
Tabela 13.	Porównanie wartości aktywów wycenionych wg zasad Wypłacalności II do wartości ich wyceny ze sprawozdania finansowego według PSR na 31 grudnia 2018 roku w tys. zł zgodnie z Załącznikiem 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02) w zakresie aktywów .....	45
Tabela 14.	Wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wycenionych według zasad Wypłacalności II i wartości ich wyceny ze sprawozdania finansowego wg PSR na 31 grudnia 2018 roku, w tys. zł.....	51
Tabela 15.	Wartości kwot należnych z tytułu reasekuracji oraz udziału reasekuratora w rezerwach na 31 grudnia 2018 roku, w tys. zł .....	52
Tabela 16.	Porównanie wartości zobowiązań wycenionych wg zasad Wypłacalności II do wartości ich wyceny ze sprawozdania finansowego według PSR na 31 grudnia 2018 roku w tys. zł zgodnie z Załącznikiem 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02) w zakresie zobowiązań .....	54
Tabela 17.	Oczekiwany czas przepływów pieniężnych dla zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji wycenionych wg zasad Wypłacalności II na 31 grudnia 2018 roku, w tys. zł.....	56
Tabela 18.	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 na 31 grudnia 2018 roku, w tys. zł.....	57
Tabela 19.	Podsumowanie struktury, wysokości oraz jakości dostępnych i dopuszczonych środków własnych na 31 grudnia 2018 roku w tys. zł zgodnie z Załącznikiem 4. Środki własne (S.23.01.01), w tys. zł.....	66
Tabela 20.	Zmiany w podstawowych środkach własnych kategorii 1 – nieograniczonej w 2018 roku – kapitał zakładowy i nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, w tys. zł.....	67
Tabela 21.	Zmiany w podstawowych środkach własnych kategorii 1 – nieograniczonej w 2018 roku – rezerwa uzgodnieniowa, w tys. zł.....	67
Tabela 22.	Różnice pomiędzy kapitałem własnym wykazany w sprawozdaniach finansowych Spółki wg PSR a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów Wypłacalności II na 31 grudnia 2018 roku oraz zmiany w stosunku do 31 grudnia 2017 roku, w tys. zł.....	68
Tabela 23.	Kapitałowy wymóg wypłacalności dla poszczególnych modułów ryzyka na 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2018 roku, w tys. zł (wartości brutto).....	69
Tabela 24.	Wyniki współczynnika wypłacalności wg Wypłacalności II na 31 grudnia 2018 roku, w tys. zł.....	70



Rysunek 1.	Struktura akcjonariatu .....	10
Rysunek 2.	Struktura lokat (PSR).....	15
Rysunek 3.	System zarządzania ryzykiem .....	25
Rysunek 4.	Cykl zarządzania ryzykiem .....	26
Rysunek 5.	Ekspozycja na ryzyko aktuarialne: wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wrażliwych na podmoduły ryzyka na 31 grudnia 2018, w tys. zł .....	33
Rysunek 6.	Ekspozycja na ryzyko rynkowe (wartość aktywów i pasywów) na 31 grudnia 2018 roku, w tys. zł.....	35
Rysunek 7.	Ekspozycja na ryzyko upadku kontrahenta na 31 grudnia 2018 roku, w tys. zł.....	36
Rysunek 8.	Ekspozycja na inwestycyjną część ryzyka kredytowego na 31 grudnia 2018 roku, w tys. zł.....	36
Rysunek 9.	Ogólny wskaźnik płynności portfela (w procentach) w 2018 roku.....	38

## 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 zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie (S.12.01.02)
Załącznik 4.	Środki własne (S.23.01.01)
Załącznik 5.	Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową (S.25.01.21)
Załącznik 6.	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 na Życie  
ERGO Hestia SA

Pozycje bilansowe

31-12-2018

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	16 001
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	721 774
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	0
Akcje i udziały	R0100	0
Akcje i udziały – notowane	R0110	0
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Obligacje	R0130	716 946
Obligacje państwowe	R0140	716 946
Obligacje korporacyjne	R0150	0
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	0
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	4 828
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	767 292
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	61 146
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	61 146
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	R0270	91 700
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	0
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	0
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	0
Na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	92 147
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	92 147
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	-447
Depozyty u cedentów	R0350	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	8 323
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	40
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	173
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	73
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	2 459
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>R0500</b>	<b>1 668 981</b>

**Zobowiązania**

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	0
Margines ryzyka	R0550	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	0
Margines ryzyka	R0590	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	399 591
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	399 591
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	378 115
Margines ryzyka	R0680	21 476
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	621 626
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	610 820
Margines ryzyka	R0720	10 805
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	3 209
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	222
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	108 591
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	71 144
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	3 519
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	4
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	8 416
Zobowiązania podporządkowane	R0850	0
Zobowiązania podporządkowane niewłączone do BOF	R0860	0
Zobowiązania podporządkowane włączone do BOF	R0870	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	614
Zobowiązania ogółem	R0900	1 216 936
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	452 045

## Załącznik 2

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

Nazwa zakładu

Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie ERGO Hestia SA  
31-12-2018

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 ubez					
		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
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
<b>Składki przypisane</b>							
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130						
Udział zakładów reasekuracji	R0140	0	0	0	0	0	0
Netto	R0200	0	0	0	0	0	0
<b>Składki zarobione</b>							
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230						
Udział zakładów reasekuracji	R0240	0	0	0	0	0	0
Netto	R0300	0	0	0	0	0	0
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>							
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330						
Udział zakładów reasekuracji	R0340	0	0	0	0	0	0
Netto	R0400	0	0	0	0	0	0
<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>							
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0420	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0430						
Udział zakładów reasekuracji	R0440	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0
<b>Koszty poniesione</b>	R0550	0	0	0	0	0	0
<b>Pozostałe koszty</b>	R1200						
<b>Koszty ogółem</b>	R1300						

		Linie biznesowe dla zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie					
		Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
<b>Składki przypisane</b>							
Brutto	R1410	0	90 847	77 239	274 767	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R1420	0	12 592	120	8 698	0	0
Netto	R1500	0	78 255	77 119	266 069	0	0
<b>Składki zarobione</b>							
Brutto	R1510	0	90 835	77 239	274 311	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R1520	0	12 641	120	8 731	0	0
Netto	R1600	0	78 194	77 119	265 580	0	0
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>							
Brutto	R1610	0	29 770	1 105 454	128 943	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R1620	0	4 844	0	3 140	0	0
Netto	R1700	0	24 926	1 105 454	125 803	0	0
<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>							
Brutto	R1710	0	-32 688	1 037 295	9 622	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R1720	0	-7 937	0	0	0	0
Netto	R1800	0	-24 752	1 037 295	9 622	0	0
<b>Koszty poniesione</b>	R1900	0	25 328	17 829	146 964	0	0
<b>Pozostałe koszty</b>	R2500						
<b>Koszty ogółem</b>	R2600						

Ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna)						Linie biznesowe dla przejętej reasekuracji nieproporcjonalnej				Ogółem
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	
C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
0	0	0	0	0	0					0
0	0	0	0	0	0					0
						0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0					0
0	0	0	0	0	0					0
						0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0					0
0	0	0	0	0	0					0
						0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0					0
0	0	0	0	0	0					0
						0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0					0
0	0	0	0	0	0					0

Zobowiązania z tytułu reasekuracji ubezpieczeń na życie		Ogółem
Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń na życie	
C0270	C0280	C0300
0	0	442 853
0	0	21 409
0	0	421 444
0	0	442 385
0	0	21 492
0	0	420 894
0	0	1 264 166
0	0	7 984
0	0	1 256 182
0	0	1 014 229
0	0	-7 937
0	0	1 022 166
0	0	190 120
		4 326
		194 446

## Załącznik 3

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

Nazwa zakładu

Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie ERGO Hestia SA  
31-12-2018

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

w tys. zł

S.12.01.02

		Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym			
		Ubezpieczenia z udziałem w zyskach		Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami
		C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie</b>	R0010	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		
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka</b>					
<b>Najlepsze oszacowanie</b>					
<b>Najlepsze oszacowanie brutto</b>	R0030	314 330		0	610 820
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	115 085		0	-447
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – ogółem	R0090	199 245		0	611 268
<b>Margines ryzyka</b>	R0100	9 214	10 805		
<b>Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>					
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0110	0	0		
Najlepsze oszacowanie	R0120	0		0	0
Margines ryzyka	R0130	0	0		
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem</b>	R0200	323 543	621 626		

Pozostałe ubezpieczenia na życie			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Przejęta reasekuracja	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	Ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (przyjęta reasekuracja)	Ogółem (Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie)
Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami					Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami				
C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
0			0	0	0	0			0	0	0
0			0	0	0	0			0	0	0
	63 785	0	0	0	988 935		0	0	0	0	0
	-22 938	0	0	0	91 700		0	0	0	0	0
	86 723	0	0	0	897 236		0	0	0	0	0
12 262			0	0	32 281	0			0	0	0
0			0	0	0	0			0	0	0
	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0
0			0	0	0	0			0	0	0
76 047			0	0	1 021 216	0			0	0	0

## Załącznik 4

### Środki własne (S.23.01.01)

Nazwa zakładu

Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie ERGO Hestia SA

Środki własne

31-12-2018

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
<b>Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35</b>						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	64 000	64 000		0	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	20 000	20 000		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	346 320	346 320			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0		0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	0				0
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0	0	0	0	0
<b>Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II</b>						
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				
<b>Odliczenia</b>						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	R0230	0	0	0	0	0
<b>Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach</b>						
	R0290	430 320	430 320	0	0	0
<b>Uzupełniające środki własne</b>						
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
<b>Uzupełniające środki własne ogółem</b>						
	R0400	0			0	0
<b>Dostępne i dopuszczone środki własne</b>						
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	430 320	430 320	0	0	0
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0510	430 320	430 320	0	0	
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0540	430 320	430 320	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0550	430 320	430 320	0	0	
<b>SCR</b>	R0580	193 092				
<b>MCR</b>	R0600	86 891				
<b>Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR</b>	R0620	222,86%				
<b>Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR</b>	R0640	495,24%				

		C0060
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>		
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	452 045
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	21 725
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	84 000
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>	R0760	346 320
<b>Oczekiwane zyski</b>		
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	131 510
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	0
<b>Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem</b>	R0790	131 510



## Załącznik 5

Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową (S.25.01.01)

**Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową**

w tys. zł

S.25.01.01

31.12.2018.

		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
		C0110	C0090	C0120
Ryzyko rynkowe	R0010	23 650		
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	2 302		
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	R0030	206 433	Brak	
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	0	Brak	
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	0	Brak	
Dywersyfikacja	R0060	-18 177		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0		
<b>Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>R0100</b>	<b>214 208</b>		

		Wartość
		C0100
Ryzyko operacyjne	R0130	17 738
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieceniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	-38 854
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego</b>	<b>R0200</b>	<b>193 092</b>
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	193 092
<b>Inne informacje na temat SCR</b>		
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji	R0400	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	0
Łączna wartość hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	0
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	0

## Załącznik 6

Minimalny wymóg kapitałowy (S.28.01.01)

Nazwa zakładu

Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie ERGO Hestia SA  
31-12-2018

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			
			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	0	0	0
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	0	0	0
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	0	0	0
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	0	0	0
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	0	0	0
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń	R0080	0	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	0	0	0
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń i reasekuracja proporcjonalna	R0100	0	0	0
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	0	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	0	0	0
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	0	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	0	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	0	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	0	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	0	0	0

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

		C0040		
MCRL Wynik	R0200			
			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	157 160		
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	42 084		
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	611 268		
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	86 723		
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250			157 331 703

Ogólne obliczenie MCR

		C0070
Liniowy MCR	R0300	119 859
SCR	R0310	193 092
Górny próg MCR	R0320	86 891
Dolny próg MCR	R0330	48 273
Łączny MCR	R0340	86 891
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	16 026
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	86 891



**ERGO**  
HESTIA®