



**Sprawozdanie
o wypłacalności
i kondycji finansowej**

Sopockiego Towarzystwa
Ubezpieczeń na Życie
ERGO Hestia SA

na 31 grudnia 2023 roku
i za rok zakończony tego dnia

Spis treści

Podsumowanie	4	D. Wycena do celów wypłacalności	46
A. Działalność i wyniki operacyjne	10	D.1. Aktywa	46
A.1. Działalność	10	D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	54
A.2. Wyniki działalności ubezpieczeniowej	11	D.3. Inne zobowiązania	57
A.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)	14	D.4. Alternatywne metody wyceny	63
A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności	15	D.5. Inne informacje	65
A.5. Inne informacje	15	E. Zarządzanie kapitałem	68
B. System zarządzania	18	E.1. Środki własne	68
B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania	18	E.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy	72
B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji	24	E.3. Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności	73
B.3. System zarządzania ryzykiem	25	E.4. Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym	73
B.4. System kontroli wewnętrznej	28	E.5. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności oraz współczynnik wypłacalności	74
B.5. Funkcja Audytu Wewnętrznego	29	E.6. Inne informacje	74
B.6. Funkcja Aktuarialna	30	Słownik	76
B.7. Outsourcing	31	Spis tabel i rysunków	78
B.8. Inne informacje	32	Załączniki	79
C. Profil ryzyka	34		
C.1. Ryzyko aktuarialne (ubezpieczeniowe)	35		
C.2. Ryzyko rynkowe	37		
C.3. Ryzyko kredytowe	39		
C.4. Ryzyko płynności	40		
C.5. Ryzyko operacyjne	41		
C.6. Pozostałe istotne ryzyka	42		
C.7. Inne informacje	43		

Podsumowanie

Dokument ten stanowi Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 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 2023 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) 2023/895 z dnia 4 kwietnia 2023 roku ustanawiające wykonawcze standardy techniczne do celów stosowania dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w odniesieniu do procedur, formatów i wzorów formularzy na potrzeby ujawniania przez zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji sprawozdania na temat ich wypłacalności i kondycji finansowej oraz uchylające Rozporządzenie wykonawcze (UE) 2015/2452 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 – w szczególności obsługi posprzedażowej oraz likwidacyjnej. Efektywność wynikająca z modelu opartej na dywersyfikacji oraz zapewnieniu Najwyższego Standardu Ochrony możliwa jest dzięki innowacyjnym i przełomowym inwestycjom digitalizującym procesy ubezpieczeniowe.

W okresie sprawozdawczym Spółka realizowała Strategię Grupy ERGO Hestia na lata 2021–2023. Strategię tę wyznaczają dwie osie stanowiące wartości firmy. Są nimi Siła Informacji oraz Siła Wspólnoty. Pierwsza z nich wskazuje na potencjał analityczny zasobów informacyjnych Spółki, druga 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 zapewnia wszystkim klientom i partnerom biznesowym. Naszymi naczelnymi zasadami pozostają niezmiennie prostota, responsywność i nowoczesność.

Spółka, według stanu na 30 września 2023 roku, zajmuje ósmą pozycję na rynku ubezpieczeń życiowych w Polsce pod względem składki przypisanej brutto. Oferta ERGO Hestii obejmuje bogaty pakiet produktów ubezpieczeniowych, zarówno w segmencie klienta korporacyjnego, jak i detalicznego.

Według stanu na 31 grudnia 2023 roku Spółka nie posiadała oddziałów i prowadziła działalność ubezpieczeniową na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z PSR składka przypisana brutto w 2023 roku wyniosła 588 207 tys. zł, czyli o 90 619 tys. zł więcej niż w roku poprzednim. Wynik techniczny w 2023 roku wyniósł 60 496 tys. zł, czyli o 22 523 tys. zł więcej niż w roku poprzednim. Poprawa wyniku technicznego była spowodowana zarówno wzrostem składki, jak i poprawą rentowności portfela.

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. Instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa stanowiły na koniec 2023 roku 91% całkowitej wartości lokat z wyłączeniem aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający. Wynik z działalności lokacyjnej w 2023 roku wyniósł 115 196 tys. zł i był wyższy niż w roku poprzednim o 135 849 tys. zł, przede wszystkim z uwagi na wyższe niezrealizowane zyski, niższe niezrealizowane straty oraz wyższy wynik dodatni z realizacji lokat z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający.

Spółka zidentyfikowała istotne zdarzenia, które wpłynęły na jej działalność w 2023 roku. Spółka nie identyfikuje bezpośredniego wpływu aktualnie trwających konfliktów zbrojnych na sprzedaż i wynik finansowy w 2023 roku. W ocenie Spółki niemożliwe jest jednoznaczne wyizolowanie ich wpływu w dynamicznie zmieniającym się otoczeniu gospodarczym i geopolitycznym. Natomiast wpływy prowadzonych działań wojennych oddziałują pośrednio na kondycję finansową Spółki poprzez sytuację makroekonomiczną, kształtując częściowo presję inflacyjną oraz wolatylność rynków finansowych. Obserwowano również wystąpienie presji na rynku pracy objawiającej się wzrostem wynagrodzeń i zwiększonym popytem na wysoko wykwalifikowaną kadrę ekspertów, analityków oraz IT. Spółka zidentyfikowała także narastający wpływ czynników regulacyjnych, podatkowych i sprawozdawczych (m.in. IFRS 9/17, ESG).

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

Spółka posługuje się katalogiem ryzyka, w którym wyróżniono osiem kategorii. W ramach określonych kategorii Spółka wyróżnia ryzyka uwzględniane przy wyliczaniu kapitałowego wymogu wypłacalności – ryzyko aktuarialne (ubezpieczeniowe), ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko operacyjne – oraz ryzyka, które uwzględniane są częściowo lub zarządzane w sposób jakościowy: ryzyko płynności, ryzyko strategiczne, ryzyko reputacyjne, ryzyko wschodzące. W swojej działalności Spółka przykłada również dużą wagę do ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, jednak nie traktuje ich jako osobnej kategorii, a postrzega je jako jeden z aspektów ryzyk ww. kategorii. Spółka definiuje profil ryzyka jako kombinację ekspozycji w powyższych kategoriach wynikającą ze specyfiki działalności. W każdym z wymienionych obszarów ERGO Hestia wycenia ryzyko poprzez ocenę zidentyfikowanych ekspozycji, bada koncentracje oraz wdraża odpowiednie techniki ograniczające zagrożenia.

Ze względu na charakter prowadzonej działalności oraz strukturę portfela w ramach ryzyka aktuarialnego Spółka identyfikuje istotną ekspozycję na ryzyko rezygnacji z umów, a w zakresie ryzyka rynkowego ekspozycję na ryzyko stopy procentowej. W przypadku ryzyka kredytowego największym ryzykiem w tym module jest 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. 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 prowadzi ciągle monitoring sytuacji geopolitycznej oraz bada wpływ na bieżącą sytuację ekonomiczną, analizuje prognozy wskaźników makroekonomicznych oraz ocenia potencjalne ryzyka.

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w stosowanych podstawach ujmowania i wyceny aktywów oraz zobowiązań, za wyjątkiem zmian wynikających z Rozporządzenia Wykonawczego Komisji (UE) 2023/895 omówionych w rozdziale D. *Wycena do celów wypłacalności.*

Poziom pokrycia wymogu kapitałowego podlega regularnej ocenie, jest monitorowany i kontrolowany w ramach zdefiniowanego systemu monitorowania i wczesnego ostrzegania. Na 31 grudnia 2023 roku wartość kapitałowego wymogu wypłacalności (dalej: SCR), w ujęciu brutto, dla poszczególnych kategorii wynosiła odpowiednio:

- dla ryzyka ubezpieczeniowego
308 562 tys. zł,
- dla ryzyka rynkowego
77 587 tys. zł,
- dla ryzyka operacyjnego
23 647 tys. zł,
- dla ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta
1 994 tys. zł.

Efekt dywersyfikacji wyniósł -51 113 tys. zł. Korekta z tytułu zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat wyniosła -50 184 tys. zł.

Całkowita kwota kapitałowego wymogu wypłacalności wyniosła 270 588 tys. zł, natomiast całkowita kwota minimalnego wymogu kapitałowego (dalej: MCR) wyniosła 121 765 tys. zł. W porównaniu z 31 grudnia 2022 roku kapitałowy wymóg wypłacalności wzrósł o 21 041 tys. zł, natomiast minimalny wymóg kapitałowy wzrósł o 9 469 tys. zł. Głównym źródłem wzrostu jest wzrost w module ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach na życie, w szczególności w podmodule ryzyka związanego z rezygnacjami z umów.

Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR wynosił 206,20%, pozostając na bezpiecznym, wysokim poziomie, natomiast do MCR 458,22%. Na 31 grudnia 2023 roku Spółka posiadała dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności oraz na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego w wysokości 557 953 tys. zł, w całości należące do kategorii 1 – nieograniczonej. W stosunku do 31 grudnia 2022 roku dopuszczone środki własne wzrosły o 72 587 tys. zł. Głównymi przyczynami wzrostu środków własnych są zmiany czynników ekonomicznych oraz sprzedaż nowego rentownego biznesu w 2023 roku.

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

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 odchyżeń 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 Wypłacalności 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
ul. Piękna 20
00-549 Warszawa
Telefon: (48) 22 262 50 00
E-mail: knf@knf.gov.pl

Organem prawnym odpowiedzialnym za nadzór nad jedynym akcjonariuszem Spółki jest:
Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
Graurheindorfer Str. 108
53117 Bonn, Niemcy
Telefon: (49) 0228/4108 0
E-mail: poststelle@bafin.de

Biegłym rewidentem wskazanym do badania tego sprawozdania jest Agnieszka Gwóźdź, nr ewidencyjny w rejestrze 14002, działająca w imieniu firmy audytorskiej:
Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa
ul. Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Telefon: (48) 22 557 70 00
E-mail: warszawa@pl.ey.com

I Rysunek 1. Struktura akcjonariatu



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

- Sytuacja geopolityczna, w tym trwająca wojna w Ukrainie oraz jej negatywne skutki ekonomiczne, jak również zwiększona niepewność gospodarcza.
- Wpływ czynników ekonomicznych na rentowność działalności ubezpieczeniowej, m.in.: wysoki poziom inflacji, zmienność stóp procentowych.
- Wzrost kosztów pośrednich spowodowany m.in. presją inflacyjną.
- Presja na rynku pracy (m.in. wzrost wynagrodzeń, rosnący popyt na wysoko wykwalifikowaną kadrę – ekspertów i analityków, w tym IT).
- Wpływ czynników regulacyjnych, podatkowych i sprawozdawczych (m.in. IFRS 9/17, ESG).

A.2. WYNIKI DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ

Spółka prowadzi działalność ubezpieczeniową na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku nie posiadała oddziałów.

Zgodnie z PSR składka przypisana brutto w 2023 roku wyniosła 588 207 tys. zł, czyli o 90 619 tys. zł więcej niż w roku poprzednim. Wynik techniczny w 2023 roku wyniósł 60 496 tys. zł, czyli o 22 523 tys. zł więcej niż w roku poprzednim. Poprawa wyniku technicznego była spowodowana zarówno wzrostem składki, jak i poprawą rentowności portfela.

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

Wyniki z działalności operacyjnej	Odniesienie do załącznika nr 2 (S.05)	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia typu unit-linked	Pozostałe ubezpieczenia na życie	01.01.2023–31.12.2023	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia typu unit-linked	Pozostałe ubezpieczenia na życie	01.01.2022–31.12.2022
		C0220	C0230	C0240	C0300	C0220	C0230	C0240	C0300
Składka przypisana brutto	R1410	88 771	63 220	436 216	588 207	87 440	64 065	346 083	497 588
Udział re-asekuratora w składce	R1420	11 035	193	33 827	45 055	11 916	193	28 694	40 803
Zmiana stanu rezerw składek na udziale własnym		74	0	2 571	2 645	-134	0	2 605	2 471
Składki na udziale własnym	R1600	77 661	63 027	399 818	540 507	75 658	63 872	314 784	454 314
Przychody z lokat netto		28 028	79 906	7 262	115 196	20 520	-45 829	4 656	-20 653
Wypłacone odszkodowania brutto		42 085	56 028	183 835	281 947	48 051	51 101	178 863	278 015
Udział re-asekuratora w odszkodowaniach		8 943	0	5 459	14 402	8 150	0	10 082	18 232
Zmiana stanu rezerw na odszkodowania na udziale własnym		2 450	-338	12 610	14 721	-861	-359	2 679	1 459
Odszkodowania na udziale własnym		35 592	55 689	190 985	282 266	39 040	50 742	171 460	261 242
Zmiana stanu rezerwy techniczno-ubezpieczeniowej w ubezpieczeniach na życie na udziale własnym		22 263	-40	9 877	32 100	12 225	-78	2 896	15 042
Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający na udziale własnym		0	71 158	0	71 158	0	-52 693	0	-52 693
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym		61	-76	-260	-274	-18	433	485	900

Wyniki z działalności operacyjnej	Odniesienie do załącznika nr 2 (S.05)	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia typu unit-linked	Pozostałe ubezpieczenia na życie	01.01.2023-31.12.2023	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia typu unit-linked	Pozostałe ubezpieczenia na życie	01.01.2022-31.12.2022
		C0220	C0230	C0240	C0300	C0220	C0230	C0240	C0300
Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym		22 324	71 042	9 617	102 983	12 207	-52 338	3 382	-36 750
Premie i rabaty dla ubezpieczonych na udziale własnym		7 965	122	175	8 262	6 802	82	2	6 886
Koszty akwizycji		18 297	4 341	133 903	156 541	16 917	3 695	101 538	122 150
bezpośrednie koszty akwizycji		15 450	1 717	106 083	123 250	13 117	1 217	83 016	97 349
pośrednie koszty akwizycji		1 614	55	50 099	51 767	1 397	24	44 906	46 327
zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji		1 234	2 569	-22 279	-18 477	2 403	2 454	-26 384	-21 527
Koszty administracyjne		5 105	1 817	37 508	44 430	5 293	1 868	35 938	43 099
Otrzymane prowizje reasekuracyjne		1 298	0	3 342	4 640	794	61	5 001	5 855
Koszty działalności ubezpieczeniowej na udziale własnym		22 105	6 157	168 068	196 331	21 417	5 502	132 475	159 394
Inne przychody techniczne		46	18	185	249	130	50	412	593
Inne koszty techniczne		4 892	64	658	5 613	4 774	80	654	5 508
Saldo – pozostałe koszty/przychody techniczne	R2500	4 845	46	473	5 364	4 643	29	242	4 915
Wynik techniczny		12 859	9 877	37 761	60 496	12 069	14 026	11 878	37 973
Wskaźnik kosztów działalności ubezpieczeniowej netto					36,3%				35,1%

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 Z DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ (INWESTYCYJNEJ)

W 2023 roku przychody z lokat (wraz z niezrealizowanymi zyskami z lokat) kształtowały się na poziomie 116 662 tys. zł, natomiast koszty działalności lokacyjnej (wraz z niezrealizowanymi stratami na lokatach) wyniosły 1 466 tys. zł. Wynik z działalności lokacyjnej w 2023 roku wyniósł 115 196 tys. zł i był wyższy niż w roku poprzed-

nim o 135 849 tys. zł, przede wszystkim z uwagi na wyższe niezrealizowane zyski, niższe niezrealizowane straty oraz wyższy wynik dodatni z realizacji lokat z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający.

Spółka nie inwestuje w instrumenty finansowe oparte na sekurytyzacji.

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

Wynik z działalności lokacyjnej	01.01.2023 – 31.12.2023	01.01.2022 – 31.12.2022
Przychody z lokat	70 991	33 188
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	42 587	33 174
z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	2 944	2 780
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	30 435	23 466
w tym z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	0	0
z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	1 200	1 059
w tym z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	865	772
z pozostałych lokat	8 007	5 869
w tym z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	2 605	1 918
Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	0	0
Wynik dodatni z realizacji lokat	28 404	14
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	0	12
z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	28 404	2
Niezrealizowane zyski z lokat	45 672	701
z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	45 672	701
Koszty działalności lokacyjnej	1 452	3 589
Koszty utrzymania nieruchomości	0	0
Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	1 390	1 352
Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	0	0
Wynik ujemny z realizacji lokat	62	2 237
z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	62	1 198
Niezrealizowane straty na lokatach	14	50 953
z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	14	50 953
Wynik z działalności lokacyjnej	115 196	-20 653

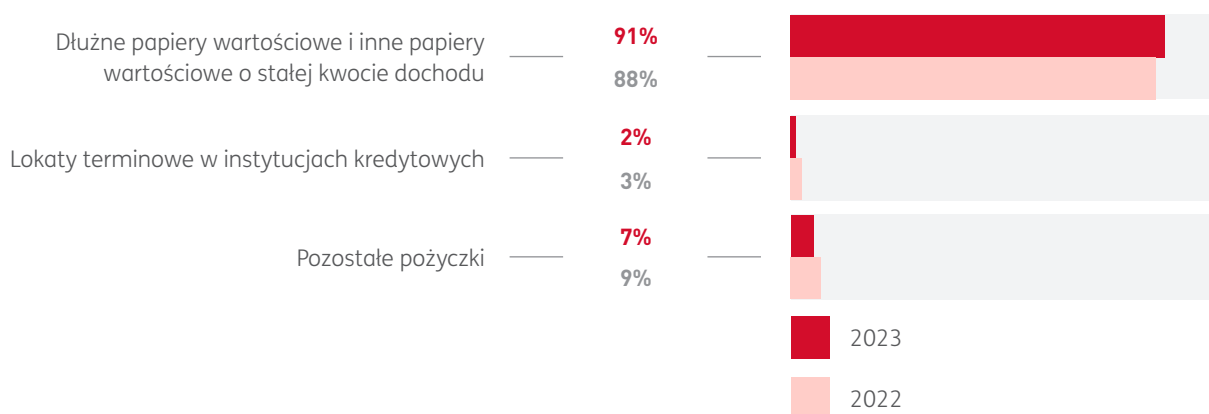
Głównym składnikiem zysków i strat ujętych bezpośrednio w kapitale własnym w 2023 roku były niezrealizowane straty z dłużnych papierów wartościowych.

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

Kapitał z aktualizacji wyceny – lokaty	31.12.2023	31.12.2022
Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	-3 406	-43 538
Niezrealizowane zyski	19 919	3 309
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	19 919	3 309
Niezrealizowane straty	23 324	46 847
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	23 324	46 847

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 2023 roku wyniósł 91%. Struktura lokat nie uległa znaczącej zmianie w stosunku do 2022 roku.

I Rysunek 2. Struktura lokat (PSR)



A.4. WYNIKI Z POZOSTAŁYCH RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI

Pozostałe przychody operacyjne w 2023 roku ukształtowały się na poziomie 41 tys. zł i były niższe o 183 tys. zł niż w roku 2022.

Pozostałe koszty operacyjne w 2023 roku ukształtowały się na poziomie 695 tys. zł i były niższe o 82 tys. zł niż w roku 2022.

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

A.5. INNE INFORMACJE

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2023 – 31.12.2023	01.01.2022 – 31.12.2022
Pozostałe przychody operacyjne	41	224
Pozostałe koszty operacyjne	695	777



| 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 sprawowaniu 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 zarządzaniu spółką zależną lub przekazywaniu zysku przez taką spółkę.

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

Rada Nadzorcza

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

Od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku Rada Nadzorcza działała jako organ pięcioosobowy w składzie:

- Heiko Stüber (Przewodniczący Rady Nadzorczej),
- Maximilian Happacher (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej),
- Oliver Willmes (Członek Rady Nadzorczej),
- Wojciech Kostrzewa (Członek Rady Nadzorczej),
- Janusz Reiter (Członek Rady Nadzorczej).

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- wybór członków Zarządu,
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, rocznego sprawozdania finansowego Spółki w zakresie zgodności tych sprawozdań zarówno z księgami i dokumentami Spółki, jak i ze stanem faktycznym,
- zatwierdzenie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zakładu ubezpieczeń,
- wybór biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki, sporządzonego zgodnie z przepisami Ustawy 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 kolegalnie. Może jednak delegować swoich członków, by samodzielnie pełnili określone czynności nadzorcze. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje jej posiedzenia, określając termin i porządek obrad. Pod nieobecność Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub przy braku możliwości sprawowania przez niego tej funkcji, uprawnienia te przysługują Wiceprzewodniczącemu. Rada Nadzorcza może powoływać spośród swoich członków komisje i komitety do wykonywania określonych czynności nadzorczych. Mogą być one powoływane czasowo lub w celu stałego zajmowania się określonymi dziedzinami działalności Spółki.

Komiteta do spraw Audytu został upoważniony na podstawie art. 3901 § 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 oraz rocznego sprawozdania finansowego Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami Spółki oraz ze stanem faktycznym;
- opracowuje i przyjmuje w formie uchwały:
 - 1) politykę wyboru biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki za kolejny rok obrotowy,
 - 2) politykę świadczenia usług, które nie są badaniem opisanym w punkcie 1 przez firmę audytorską, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej,
 - 3) procedurę wyboru firmy audytorskiej;
- przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendację dotyczącą powołania biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej w zakresie opisanym w politykach, o których mowa w punktach 1–2 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 m.in. w sprawach:

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

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

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

Zarząd

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

Od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku Zarząd funkcjonował jako organ sześciuosobowy w składzie:

- Artur Borowiński (Prezes Zarządu),
- Adam Roman (Wiceprezes Zarządu ds. Ubezpieczeń Korporacyjnych),
- Marcin Dymek (Członek Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych),
- Dirk Schautes (Członek Zarządu ds. Technologii, Windykacji i Standardów Grupowych),
- Kazimierz Majdański (Członek Zarządu ds. Obsługi Świadczeń),
- Piotr Matysiak (Członek Zarządu ds. Ubezpieczeń Indywidualnych i Sprzedaży).

Od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku w strukturze organizacyjnej Spółki wyodrębniono sześć obszarów działalności, którymi kierują poszczególni członkowie Zarządu:

- Pion Prezesa Zarządu,
- Pion Wiceprezesa Zarządu ds. Ubezpieczeń Korporacyjnych,
- Pion Członka Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych,
- Pion Członka Zarządu ds. Technologii, Windykacji i Standardów Grupowych,
- Pion Członka Zarządu ds. Obsługi Świadczeń,
- Pion Członka Zarządu ds. Ubezpieczeń Indywidualnych i Sprzedaży.

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.

Artur Borowiński

Prezes Zarządu

Do kluczowych zadań i kompetencji Prezesa Zarządu należy:

- a) kierowanie pracami Zarządu;
- b) zapewnienie należytej ochrony prawnej interesów Spółki oraz warunków do prowadzenia działalności przez Spółkę, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, poprzez m.in. Funkcję Zgodności;
- c) kierowanie pracami podległego pionu, w tym:
 - kształtowanie polityki personalnej Spółki,
 - utworzenie i monitorowanie Funkcji Audytu Wewnętrzznego oraz systemu kontrolowania jakości działań Spółki,
 - zapewnienie obsługi skarg i reklamacji klientów,
 - zarządzanie procesem tworzenia i prowadzenia szkoleń dla pracowników i współpracowników Spółki (w tym pośredników ubezpieczeniowych).

Adam Roman

Wiceprezes Zarządu
ds. Ubezpieczeń
Korporacyjnych

Do kluczowych zadań i kompetencji Wiceprezesa 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.

Marcin Dymek

Członek Zarządu
ds. Finansowych
i Organizacyjnych

Do kluczowych zadań i kompetencji Członka 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.

Dirk Schautes

Członek Zarządu ds.
Technologii, Windykacji
i Standardów Grupowych

Do kluczowych zadań i kompetencji Członka Zarządu ds. Windykacji i Standardów Grupowych należy:

- a) podejmowanie działań na rzecz harmonijnego rozwijania współpracy na styku Spółka-Grupa ERGO/Munich Re, w tym dostosowywania standardów grupowych wdrażanych w Spółce do lokalnych wymagań i uwarunkowań;
- b) zarządzanie procesem windykacji należności Spółki;
- c) zapewnienie środków technicznych i organizacyjnych dla prawidłowego i bezpiecznego użytkowania rozwiązań technologicznych stosowanych w Spółce, w tym służących zarządzaniu informacją;
- d) zapewnienie stałego rozwoju technologicznego Spółki;
- e) kształtowanie polityki Zrównoważonego Rozwoju (ESG) Spółki.

Kazimierz Majdański

Członek Zarządu ds. Obsługi
Świadczeń

Do kluczowych zadań i kompetencji Członka Zarządu ds. Obsługi Świadczeń należy:

- a) nadzór nad organizacją, zarządzaniem i jakością procesów obsługi świadczeń i odszkodowań;
- b) zapewnienie najwyższej jakości i efektywności procesom obsługi klienta i agenta.

Piotr Matysiak

Członek Zarządu
ds. Ubezpieczeń
Indywidualnych
i Sprzedaży

Do kluczowych zadań i kompetencji Członka Zarządu ds. Ubezpieczeń Indywidualnych należy:

- a) zarządzanie powierzonymi przez Zarząd indywidualnymi liniami biznesu i segmentami klienta, w tym:
 - zarządzanie sprzedażą ubezpieczeń w zakresie segmentów i dystrybucji linii biznesu wyznaczonych przez Zarząd, z jednoczesną dbałością o jakość tej sprzedaży,
 - dążenie do osiągnięcia pozytywnego wyniku technicznego Spółki,
 - zarządzanie działalnością Spółki w zakresie underwritingu, tworzenia warunków ubezpieczeń i taryf,
 - stałe monitorowanie ryzyk mogących mieć wpływ na techniczny rachunek wyników,
 - ustalanie maksymalnych prowizji akwizycyjnych;
- b) zarządzanie sprzedażą produktów i usług Spółki;
- c) ustalanie minimalnych prowizji akwizycyjnych;
- d) zarządzanie promocją i reklamą oraz komunikacją wewnętrzną i zewnętrzną Spółki.

Spółka identyfikuje kluczowe funkcje, opisane poniżej.

Funkcja Zgodności – jej umiejscowienie w strukturze organizacyjnej Spółki (bezpośrednia podległość Prezesowi Zarządu) zapewniające odpowiednią niezależność operacyjną oraz prawa i uprawnienia określono w legislacji wewnętrznej. Wiedza specjalistyczna skupia się w jednostce ds. zgodności, jednakże część zadań związanych z zapewnianiem zgodności czy też zarządzaniem ryzykiem braku zgodności, delegowana jest na jednostki biznesowe i operacyjne zakładu. Wskazany model zapewnia, iż Funkcja Zgodności dysponuje odpowiednimi, zapewnionymi przez Prezesa Zarządu zakładu ubezpieczeń, adekwatnymi do skali działalności Spółki zasobami. Pozwalają one skutecznie realizować zadania funkcji oraz zapewniać odpowiednie wsparcie Spółki w jej bieżącej i długofalowej działalności. Osobą nadzorującą Funkcję Zgodności jest Gerard Bisewski (Dyrektor Biura Zarządu). Jego obowiązki polegają na nadzorze nad realizacją zadań wykonywanych przez Funkcję Zgodności, w tym m.in. 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 i jej pracownikom. Zakres tego doradzania obejmuje zachowanie zgodności z przepisami prawa krajowego, regulacjami organów nadzorczych, wytycznymi wewnętrznymi oraz szeroko rozumianą etyką działalności Spółki. Szczegóły dotyczące uprawnień, zasobów i niezależności operacyjnej Funkcji Zgodności, a także 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 Członka Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych) oraz prawa i uprawnienia określono w legislacji wewnętrznej. Funkcja Aktuarialna dysponuje odpowiednimi, zapewnionymi przez Wiceprezesa/ Członka Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych, adekwatnymi do skali działalności Spółki zasobami. Pozwalają one skutecznie realizować zadania funkcji oraz zapewnić odpowiednie wsparcie Spółki w jej bieżącej i długofalowej działalności. Aktuariuszem nadzorującym Funkcję Aktuarialną jest Marcin Dylejko (Dyrektor – Aktuariusz). Jego obowiązki polegają na nadzorze nad realizacją zadań wykonywanych przez Funkcję Aktuarialną, w tym m.in. 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 w tym Zarządu

i Rady Nadzorczej Spółki 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, a także sposób sprawozdawania i udzielania przez nią porad Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Spółki, zostały opisane w rozdziale B.6. *Funkcja Aktuarialna*.

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

Funkcja Zarządzania Ryzykiem – jej umiejscowienie w strukturze organizacyjnej Spółki zapewniające jej odpowiednią niezależność operacyjną (niezależna jednostka organizacyjna w pionie Członka Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych) oraz prawa i uprawnienia określono w legislacji wewnętrznej. Funkcja Zarządzania Ryzykiem dysponuje odpowiednimi, zapewnionymi przez Członka Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych, adekwatnymi do skali działalności Spółki zasobami. Pozwalają one skutecznie realizować zadania funkcji oraz zapewnić odpowiednie wsparcie Spółki w jej bieżącej i długofalowej działalności. Osobą nadzorującą Funkcję Zarządzania Ryzykiem jest Marcin Pachaliko (Dyrektor Biura Ryzyka). Jego obowiązki polegają na nadzorze nad realizacją zadań w zakresie czynności związanych z zarządzaniem ryzykiem w Spółce, w tym m.in. na nadzorze nad kontrolą ogólnej sytuacji ryzyka Spółki oraz nad wczesnym rozpoznawaniem istotnych czynników ryzyka. Szczegóły dotyczące uprawnień, zasobów i niezależności operacyjnej Funkcji Zarządzania Ryzykiem oraz sposób sprawozdawania i udzielania przez nią porad Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Spółki zostały opisane w rozdziale B.3. *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 4 posiedzenia w ciągu 1 roku, określone 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 członków Zarządu jest finansowane i wypłacane ze środków Spółki. Struktura wynagradzania Zarządu opiera się na pogłębionej analizie i korelacji zakresu odpowiedzialności, doświadczenia, umiejętności i kompetencji członków Zarządu. Celem polityki wynagradzania Zarządu jest wsparcie realizacji zarówno krótko-, jak i długoterminowej strategii biznesowej Spółki oraz jej jedynego akcjonariusza.

Wynagrodzenie Zarządu ma charakter stały, bez zmiennych elementów.

Polityka wynagradzania Rady Nadzorczej

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

Pozostałe informacje na temat polityki wynagradzania kluczowych funkcji

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

Prawa do wynagrodzenia członków organu zarządzającego nie zmieniły się 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, kwalifikacjom 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 wynagradzania, na podstawie oceny i rekomendacji przełożonego, uwzględniającej m.in.:

- analizę umiejętności, kwalifikacji, kompetencji pracownika i jego doświadczenie zawodowe,
- ilość i jakość wykonywanej pracy,
- zajmowane stanowisko,
- zaangażowanie w wykonywane zadania i postawę pracownika wobec pracy,
- aktualną sytuację na rynku pracy.

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

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

W 2023 roku Spółka nie zrealizowała istotnych transakcji z akcjonariuszem, członkami Zarządu czy Rady Nadzorczej.

Zasady systemu zarządzania

Zasady określone w ramach systemu zarządzania spełniają następujące kryteria:

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

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

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

B.2. WYMOGI DOTYCZĄCE KOMPETENCJI I REPUTACJI

Kompetencje każdej osoby pełniącej kluczową funkcję w Spółce ocenia się przed mianowaniem jej na dane stanowisko oraz w każdej sytuacji, w której konieczna jest ponowna ocena. Odpowiada za to wybrany organ Spółki (wymienione w rozdziale B.1. *Informacje ogólne o systemie zarządzania*), który mianuje osobę realizującą zadania w ramach kluczowych funkcji. Oceny lub powtórnej oceny dokonuje specjalna komisja, w której skład wchodzi m.in. pracownicy funkcji zgodności oraz spraw personalnych. Oceny lub powtórnej oceny dla osób nadzorujących inne kluczowe funkcje dokonuje specjalna komisja, w skład której wchodzi m.in. pracownicy funkcji zgodności oraz spraw personalnych. W przypadku Członków Zarządu oceny dokonuje Komisja ds. Zarządu, działająca w ramach Rady Nadzorczej, a Członków Rady Nadzorczej oceniają osoby wskazane przez akcjonariusza ze wsparciem Biura Zarządu Spółki. Przestanki dokonania oceny są wskazane w obowiązującej w Spółce legislacji wewnętrznej. Ocenę wtórną należy przeprowadzić po upływie maksymalnie jednego roku od ostatniej oceny. Wyniki i najważniejsze elementy oceny są dokumentowane.

Ocena kompetencji obejmuje weryfikację takich elementów, jak:

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

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

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

Kompetencje i reputacja osób pełniących kluczowe funkcje są oceniane w terminie wyznaczonym przez upoważnioną komisję lub wskazane osoby. 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 zakresu obowiązków i wymogów na stanowisku w ramach kluczowej funkcji.

B.3. SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Spółka zarządza ryzykiem w sposób metodyczny w ramach ustanowionego Systemu zarządzania ryzykiem, który jest zintegrowany ze strukturą organizacyjną Spółki oraz jej procesami decyzyjnymi, z uwzględnieniem osób pełniących kluczowe funkcje. Spółka w ramach Systemu zarządzania ryzykiem realizuje procesy mające na celu identyfikację, ocenę, sterowanie i monitorowanie ryzyka, na które może być narażona na poziomie indywidualnym oraz zagregowanym. System zarządzania ryzykiem zorganizowany jest zgodnie z koncepcją trzech linii. Model ten tworzy w Spółce ramy organizacyjne, dające jasny podział między podejmowaniem decyzji biznesowych obciążonych ryzykiem a niezależnym kontrolowaniem tego ryzyka.

Pierwszą linię stanowią funkcje operacyjne, tj. jednostki odpowiedzialne za zarządzanie określonym obszarem działalności Spółki, w tym podejmujące decyzje mające wpływ na jej profil ryzyka.

Drugą linię stanowią funkcje wspierające, których zadaniem jest spojrzenie na ryzyka z perspektywy całej organizacji, niezależne monitorowanie procesu zarządzania ryzykiem, opracowywanie, wdrażanie i stałe doskonalenie praktyk zarządzania ryzykiem (opracowywanie polityk, metodyk, procedur, narzędzi), opracowywanie propozycji Strategii Ryzyka, w tym wyznaczenie limitów i triggerów, dostarczanie analiz i raportów związanych z zarządzaniem ryzykiem. Do funkcji drugiej linii, których ustanowienia wymagają przepisy prawa, należą: Funkcja Zarządzania Ryzykiem, Funkcja Aktuariatna i Funkcja Zgodności.

Trzecią linię stanowi Funkcja Audytu Wewnętrznego, odpowiedzialna za niezależną ocenę funkcjonowania Systemu zarządzania ryzykiem – działań podejmowanych przez pierwszą i drugą linię oraz wskazywanie obszarów wymagających poprawy.

I Rysunek 3. System zarządzania ryzykiem



Uchwałą Zarządu Spółka wdrożyła Funkcję Zarządzania Ryzykiem oraz powołała osobę ją nadzorującą – Dyrektora Biura Ryzyka i jest realizowana w ramach pionu Członka Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych.

Niezależność Funkcji Zarządzania Ryzykiem pozwala na wykonywanie obowiązków w sposób obiektywny, wykluczający występowanie sytuacji wywierania wpływu i konfliktu interesów. Wszyscy pracownicy Funkcji Zarządzania Ryzykiem podlegają osobie nadzorującej, a przyjęte w Spółce zasady umożliwiają wykonywanie zadań Funkcji w sposób niezakłócony. Zasoby Funkcji zostały oszacowane i wyrażone w formie zapotrzebowania na etaty, które zostało zaspokojone, co zapewniło odpowiednią liczbę pracowników o zdefiniowanych uprzednio kompetencjach, niezbędnych do osiągnięcia zakładanych celów. Adekwatność powyższych zasobów jest przedmiotem ciągłej weryfikacji, dokonywanej przez osobę nadzorującą Funkcję Zarządzania Ryzykiem, powiązanej z realizacją bieżących i nowych zadań. W przypadku konieczności wprowadzania zmian (np. zapewnienia dodatkowych etatów) są one wdrażane w trybie zapewniającym ciągłość kompleksowej i poprawnej realizacji zadań Funkcji.

Do głównych zadań Funkcji Zarządzania Ryzykiem należy zapewnienie skutecznego funkcjonowania Systemu zarządzania ryzykiem, monitorowanie tego Systemu i profilu ryzyka Spółki. Funkcja Zarządzania Ryzykiem odpowiada także za utrzymanie, identyfikację, ocenę, monitorowanie i raportowanie ryzyk, na które może być narażona Spółka oraz współzależności między nimi (zarówno na poziomie indywidualnym, jak i zagregowanym), opracowanie Strategii Ryzyka i raportu ORSA, realizację zadań związanych z wdrożeniem modelu wewnętrznego. Do zadań Funkcji Zarządzania Ryzykiem należy sporządzanie szczegółowych sprawozdań na temat ekspozycji na ryzyko i doradzanie Zarządowi, Radzie Nadzorczej i pozostałym funkcjom w sprawach dotyczących zarządzania ryzykiem, w tym w takich strategicznych kwestiach jak strategia przedsiębiorstwa, połączenia i przejęcia oraz duże projekty i inwestycje. Kwartalnie, na posiedzeniach Rady Nadzorczej, Funkcja Zarządzania Ryzykiem przedkłada okresowe sprawozdania dotyczące działalności Funkcji.

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

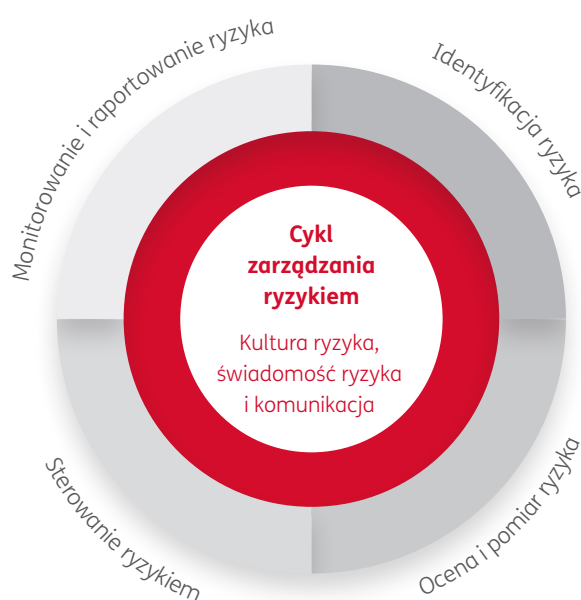
- ryzyko aktuarialne (ubezpieczeniowe),
- ryzyko rynkowe,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko operacyjne,
- ryzyko płynności,
- ryzyko strategiczne,
- ryzyko reputacyjne,
- ryzyko wschodzące.

W swojej działalności Spółka przykłada również dużą wagę do ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, jednak nie traktuje ich jako osobnej kategorii, a postrzega je jako jeden z aspektów ryzyk powyższych kategorii. Ryzyka związane ze zmianami klimatu Spółka analizuje w perspektywie zarówno krótko-, jak i długoterminowej. Kwestie te zostały opisane w ramach kategorii ryzyk wschodzących.

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

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

Rysunek 4. Cykl zarządzania ryzykiem



Identyfikacja

Identyfikacja ryzyka polega na wykrywaniu, rozpoznawaniu i rejestrowaniu istotnych dla Spółki ryzyk, które mogą mieć pozytywny (szansa) lub negatywny (zagrożenie) wpływ na osiągnięcie celów Spółki, w tym na ustaleniu przyczyn i obszarów występowania tych ryzyk.

Ocena i pomiar

Ocena i pomiar ryzyka polegają na szczegółowym zrozumieniu ryzyka. Zasadniczo obejmują rozważenie wpływu i prawdopodobieństwa materializacji zidentyfikowanego ryzyka w dwóch perspektywach – ocena brutto (przed wdrożeniem środków sterujących) i netto (po wdrożeniu środków sterujących). Ocena ryzyka pozwala określić, zgodnie z kryteriami przyjętymi przez Spółkę, czy i jakiego sterowania wymaga zidentyfikowane ryzyko oraz – o ile podjęta została decyzja o konieczności jego ograniczania – w jakim stopniu to ryzyko należy jeszcze ograniczyć, aby osiągnęło ono akceptowalny dla Spółki poziom. Ocena ryzyka może być wyrażona ilościowo lub jakościowo.

Sterowanie

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

Monitorowanie i raportowanie

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

Wyniki działań w zakresie monitorowania są uwzględniane w cyklicznych raportach udostępnianych zarówno do użytku wewnętrznego, jak i podmiotom zewnętrznym (np. organowi nadzoru).

Spółka zdefiniowała i wdrożyła proces decyzyjny oparty na analizie ryzyka. W przypadku decyzji, które mogą wpłynąć na profil ryzyka Spółki, wymaga się, aby decyzje te były poprzedzone analizą ryzyka. Istotność wpływu na profil ryzyka Spółki oceniana jest z perspektywy strategicznych kryteriów dla zarządzania ryzykiem w Spółce, tj. utrzymania silnej kondycji finansowej, ochrony i wzrostu wartości Spółki, ochrony reputacji. Zarząd Spółki uwzględnia w procesie decyzyjnym informacje wynikające z przygotowanej przez przedstawiciela pierwszej linii analizy ryzyka i opinii Funkcji Zarządzania Ryzykiem.

Spółka wdrożyła proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ang. Own Risk and Solvency Assessment, dalej: ORSA), którego celem jest zapewnienie, że Spółka angażuje się w proces oceny ryzyk, na które jest lub może być narażona, oraz że ustala odpowiadające im potrzeby kapitałowe. ORSA jest procesem ciągłym, koordynowanym przez Funkcję Zarządzania Ryzykiem. Zarząd, jak również pozostałe osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, uczestniczą w procesie ORSA, m.in. poprzez odbieranie cyklicznych raportów z prowadzonego monitoringu, identyfikacji i raportowania ryzyk czy udział w kwartalnych posiedzeniach Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem oraz Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami. Proces ORSA jest spójny z procesem planistycznym Spółki. 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. Każda decyzja Zarządu, która może wpłynąć na profil ryzyka Spółki, poprzedzona jest jakościową i ilościową analizą ryzyka.

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

Jednym z narzędzi procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności jest Raport ORSA, zawierający podsumowanie wyników oceny oraz wnioski i informacje na temat głównych założeń. Raport ORSA przygotowany jest corocznie w drugiej połowie roku i jest przyjmowany przez Zarząd. Dodatkowy Raport ORSA jest sporządzany w przypadku wystąpienia nadzwyczajnych okoliczności skutkujących istotnymi zmianami w profilu ryzyka bądź w pozycji kapitałowej. Osobą, która decyduje o przygotowaniu dodatkowego Raportu ORSA, jest Osoba Nadzorująca Funkcję Zarządzania Ryzykiem.

Wnioski uzyskane z procesu ORSA są uwzględniane w ramach:

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

Zarządzanie ryzykiem, uwzględniające proces ORSA, ma na celu zapewnić realizację strategicznych dla Spółki celów, do których należą:

- 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. Obejmuje wszystkie poziomy Spółki oraz czynności powierzone w drodze outsourcingu. System kontroli wewnętrznej ma na celu zapewnienie, że realizowane procesy biznesowe działają skutecznie oraz że regulacje wewnętrzne i zewnętrzne są przestrzegane. Biuro Audytu Wewnętrznego prowadzi audyty Systemu kontroli wewnętrznej we wszystkich procesach oraz na poziomie organizacji kontroli wewnętrznej, zgodnie z rocznymi i wieloletnimi planami audytu.

Funkcja Zgodności

Spółka utworzyła Funkcję Zgodności oraz powołała osobę ją nadzorującą – Oficera ds. Zgodności. W strukturze Spółki wyodrębniono także właściwą merytorycznie komórkę organizacyjną – obszar zgodności, ulokowaną autonomicznie w Biurze Zarządu. 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. ERGO Hestia, korzystając z najlepszych praktyk sektora finansowego, wdrożyła również model hybrydowy działania Funkcji Zgodności, w ramach którego wiedza specjalistyczna nadal skupia

się w jednostce ds. zgodności, jednakże część zadań związanych z zapewnianiem zgodności, czy też zarządzaniem ryzykiem braku zgodności, delegowana jest na jednostki biznesowe i operacyjne zakładu. Relacja ta oparta jest głównie na dedykowanych danemu obszarowi zadań szczegółowych dokumentów regulujących zasady współpracy pomiędzy jednostkami organizacyjnymi i biznesowymi a Funkcją Zgodności, których celem jest wzrost efektywności działania Funkcji Zgodności oraz umożliwienie optymalizacji zasobów niezbędnych do wykonania zadań Funkcji Zgodności. Jest to możliwe przede wszystkim przez zapewnienie w ramach tej relacji odpowiedniego przepływu informacji oraz regularnych konsultacji w zakresie planów, procesów dotyczących realizacji zadań Funkcji Zgodności, wydawanych wytycznych oraz raportowania. W zakresie ryzyka braku zgodności dotyczącego opisanego w danym dokumencie obszaru zadań, całościowy nadzór i proces zarządzania tym ryzykiem pełni Funkcja Zgodności, przy czym wskazane jednostki organizacyjne i biznesowe uczestniczą w procesie zarządzania ryzykiem poprzez np. identyfikację i ocenę tego ryzyka. Jednostka ds. zgodności jest przy tym odpowiedzialna za całościowe (systemowe) zapewnianie zgodności (m.in. monitorując jednostki biznesowe w zakresie działań zgodnych z przepisami), w tym zwłaszcza za koordynację działań służących zapewnieniu zgodności i raportowanie do Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki.

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

- wczesne 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.

Pracownicy realizujący zadania funkcji w ramach obszaru zgodności, ulokowanego autonomicznie w Biurze Zarządu, realizują swoje zadania samodzielnie i niezależnie. Dysponują nieograniczonym prawem do informacji dotyczących istotnych zadań związanych z zapewnieniem zgodności, obejmujących wszystkie struktury Spółki. Zasoby funkcji 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 zaspokojone, co zapewniło odpowiednią liczbę pracowników o zdefiniowanych uprzednio kompetencjach niezbędnych do osiągnięcia zakładanych celów. Adekwatność powyższych zasobów jest przedmiotem ciągłej weryfikacji prowadzonej przez osobę nadzorującą funkcję kluczową, powiązanej z realizacją bieżących i nowych zadań. W przypadku konieczności wprowadzania zmian (np. zapewnienia dodatkowych etatów), są one wdrażane w trybie zapewniającym ciągłość kompleksowej i poprawnej realizacji zadań funkcji.

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

Funkcja Zgodności przedkłada Zarządowi Spółki sprawozdania okresowe oraz przygotowywane ad hoc (zgodnie z zapotrzebowaniem) dotyczące działalności funkcji. Raporty uwzględniają kluczowe oceny ryzyk związanych z niezachowaniem zgodności, ocenę możliwych skutków planowanych lub wprowadzanych zmian w prawie, a także informacje dotyczące stwierdzonych naruszeń zasad zgodności oraz działań naprawczych podjętych przez kierownictwo Spółki stosownie do bieżących potrzeb. Funkcja Zgodności pełni również rolę stałego doradcy Zarządu ds. zapewniania zgodności z przepisami – zgodnie z wewnętrznymi regulacjami oficer ds. zgodności jest obecny na wszystkich posiedzeniach Zarządu Spółki.

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

Funkcja Zgodności realizuje również zagadnienia z zakresu przeciwdziałania nadużyciom na ustalonych w odrębnej legislacji wewnętrznej zasadach, bazujących na zgromadzonym doświadczeniu i wyspecjalizowanych strukturach Spółki.

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

B.5. FUNKCJA AUDYTU WENĘTRZNEGO

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

Audyt wewnętrzny wspiera Zarząd Spółki w monitorowaniu jej działań, w szczególności w kontroli wewnętrznego systemu zarządzania, w tym systemu zarządzania ryzykiem, systemu kontroli wewnętrznej oraz pozostałych kluczowych Funkcji (Zgodności, Zarządzania Ryzykiem i Aktuarialnej). Funkcja Audytu Wewnętrznego podlega administracyjnie Prezesowi Zarządu, któremu raportuje wyniki pracy. Równocześnie zapewnione jest właściwe raportowanie do Rady Nadzorczej Spółki (reprezentowanej przez Komitet do spraw Audytu). Dyrektor Biura Audytu Wewnętrznego składa Radzie Nadzorczej i Komitetowi Audytu cykliczne sprawozdania z działalności Funkcji Audytu Wewnętrznego.

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

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

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

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

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

Zadania audytowe opierają się na szczegółowym planie uchwalanym co roku, wywodzącym się z planu wieloletniego. Planowanie audytów w organizacji opiera się na systematycznym podejściu do oceny ryzyka. Ocena dokonywana jest na podstawie wyników poprzednich audytów, wywiadów z zarządzającymi innymi kluczowymi funkcjami i kadrą zarządzającą, a także analiz materiałów monitorujących ryzyko w organizacji. Funkcja Audytu Wewnętrznego działa na podstawie zasad zaakceptowanych przez Zarząd Spółki oraz zgodnie z najlepszymi standardami pracy audytowej.

B.6. FUNKCJA AKTUARIALNA

Funkcję Aktuarialną wdrożono uchwałą Zarządu, na mocy której określono jej zadania oraz powołano na nadzorującą ją osobę Aktuariusza Spółki będącego Dyrektorem – Aktuariuszem. W strukturze Spółki wyodrębniono także niezależną, właściwą merytorycznie komórkę organizacyjną, co zapewnia niezależność Funkcji Aktuarialnej i pozwala na jej skuteczną realizację oraz wykonywanie obowiązków w sposób obiektywny, wykluczający występowanie sytuacji wywierania wpływu i konfliktu interesów. Wszyscy pracownicy tej komórki organizacyjnej podlegają osobie nadzorującej Funkcję Aktuarialną. Odpowiednie przyjęte w Spółce zasady jednoznacznie regulują powyższe kwestie, umożliwiając realizację zadań funkcji w sposób niezakłócony. Zasoby funkcji zostały oszacowane i wyrażone w formie zapotrzebowania na etaty, które zostało w pełni zaspokojone, co zapewniło odpowiednią liczbę pracowników o zdefiniowanych

uprzednio kompetencjach niezbędnych do skutecznego osiągnięcia zakładanych celów. Adekwatność powyższych zasobów jest przedmiotem ciągłej weryfikacji prowadzonej przez osobę nadzorującą funkcję kluczową, powiązanej z 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 wnosi swój wkład w efektywne funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem w Spółce poprzez nadzór nad procesami naliczania i kontroli rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, a także opiniowanie polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczeń oraz adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji.

Funkcja Aktuarialna przygotowuje szereg raportów, z których kluczowym jest Raport Funkcji Aktuarialnej. Zawiera on najważniejsze zadania i obowiązki zrealizowane w minionym roku kalendarzowym. W raporcie tym znajduje się m.in. ocena wyznaczonych dla celów wypłacalności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, polityki underwritingowej oraz programu reasekuracyjnego. Ponadto funkcja wskazuje rekomendacje na kolejny rok oraz weryfikuje wypełnienie wcześniejszych własnych rekomendacji dotyczących powyższych zagadnień. Roczny raport dystrybuowany jest do Zarządu Spółki, osób nadzorujących inne kluczowe funkcje i Rady Nadzorczej.

Funkcja Aktuarialna realizuje w Spółce następujące cele:

- koordynacja ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności,
- zapewnienie adekwatności metodologii i stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności,
- ocena, 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 na piśmie i wdrożyła zasady (politykę) dotyczące outsourcingu. Zdefiniowano w nich funkcje i czynności, których powierzenie będzie stanowić outsourcing oraz wskazano, które z tych czynności Spółka uznaje za podstawowe lub ważne.

Zgodnie z przyjętymi przez Spółkę zasadami, powierzenie wykonywania czynności podstawowych lub ważnych oraz funkcji należących do systemu zarządzania można dokonać tylko wtedy, gdy zawarta umowa nie będzie realizowana w sposób prowadzący do:

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

Spółka opracowała kryteria wyboru właściwego dostawcy usług outsourcingu. Każdy podmiot, któremu Spółka zamierza powierzyć w ramach outsourcingu wykonywanie czynności podstawowych lub ważnych lub funkcji należących do systemu zarządzania, ma obowiązek spełniać odpowiednie wymagania, takie jak: zdolność do zaimplementowania wymogów Spółki, zapewnienie należytej ochrony danych objętych tajemnicą ubezpieczeniową oraz danych osobowych, posiadanie stosownych

certykatów, licencji, uprawnień wymaganych/niezbędnych do należytego wykonywania umowy outsourcingu, zapewnienie adekwatnego systemu zarządzania ryzykiem oraz systemu kontroli wewnętrznej i adekwatnych planów ciągłości działania. Spełnianie wymogów przez dostawcę usług podlega weryfikacji na etapie zawierania i realizacji umów outsourcingu.

W polityce outsourcingu opisano zasady zawierania umów outsourcingu i określono wymagane postanowienia umowne. Warunki współpracy w zakresie outsourcingu są każdorazowo sporządzane na piśmie. Do każdej umowy wyznaczany jest ekspert – pracownik posiadający specjalistyczną wiedzę w zakresie objętym outsourcingiem i sprawujący nadzór nad jego zamówieniem i realizacją. Każde powierzenie czynności lub funkcji w ramach outsourcingu podlega wstępnej oraz bieżącej analizie ryzyka obejmującej zarówno identyfikację i ocenę ryzyka, jak i określenie sposobów postępowania ze zidentyfikowanym ryzykiem. Sporządzona przez eksperta analiza ryzyka podlega weryfikacji przez Funkcję Zarządzania Ryzykiem. Ryzyka wskazane w analizie powinny być zmitygowane przez poszczególne postanowienia umowne przed podpisaniem umowy outsourcingu. Powierzone podmiotom zewnętrznym czynności podlegają cyklicznej kontroli w celu potwierdzenia jakości i terminowości wykonywanych zadań. W przypadku zidentyfikowania nieprawidłowości podejmowane są działania naprawcze. Prowadzone przez ekspertów umów działania kontrolne względem dostawców realizujących czynności podstawowe lub ważne podlegają weryfikacji przez niezależną jednostkę kontrolną.

Powierzenie czynności podlegających zasadom outsourcingu zawsze wymaga zgody Zarządu Spółki. Przed wdrożeniem outsourcingu funkcji lub czynności podstawowych lub ważnych Spółka zawiadamia organ nadzoru zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa oraz przekazuje odpowiednie wyjaśnienia dot. zawieranej umowy lub jej zmiany.

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

Obszar działalności	Jurysdykcja
Likwidacja szkód	Rzeczpospolita Polska
Zarządzanie aktywami (lokatami)	Rzeczpospolita Polska, Republika Federalna Niemiec
Utrzymanie systemów IT i przetwarzanie tajemnicy ubezpieczeniowej w chmurze obliczeniowej	Rzeczpospolita Polska, Republika Irlandii
Obsługa korespondencji masowej, przechowywanie dokumentacji oraz obsługa zawartych umów ubezpieczenia	Rzeczpospolita Polska

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

Proces outsourcingu uwzględnia się w procesie oceny ryzyka operacyjnego, w tym w analizach scenariuszowych służących kalkulacji kapitału na ryzyko. Przyjęta polityka outsourcingu, proces weryfikacji odpowiedności dostawców, stosowane postanowienia umów outsourcingowych oraz regularne kontrole realizacji usług ograniczają ryzyko zdarzeń operacyjnych.

B.8. INNE INFORMACJE

Wszelkie istotne informacje dotyczące tematyki tego rozdziału ujęto w Sprawozdaniu.



| Profil
ryzyka

C. PROFIL RYZYKA

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

Ryzyka uwzględniane:

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

Ryzyka uwzględniane częściowo lub zarządzane w sposób jakościowy:

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

W swojej działalności Spółka przykłada również dużą wagę do ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, jednak nie traktuje ich jako osobnej kategorii, a postrzega je jako jeden z aspektów ryzyka powyższych kategorii. Spółka definiuje ryzyka dla zrównoważonego rozwoju jako możliwość wystąpienia sytuacji lub warunków środowiskowych, społecznych lub związanych z łańcem korporacyjnym, które mogłyby mieć rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki działalności oraz reputację Spółki, a także na wartość inwestycji dokonywanych przez Spółkę na ryzyko własne oraz ryzyko klientów. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju oddziałują na poszczególne kategorie ryzyka poprzez różne kanały transmisji i mogą mieć na nie istotny wpływ.

W ramach ryzyka klimatycznych, zgodnie z klasyfikacją przyjętą m.in. przez Grupę zadaniową ds. ujawniania informacji związanych z klimatem (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures), działającej z inicjatywy Rady Stabilności Finansowej, wyróżniamy: ryzyko fizyczne (physical risk) oraz ryzyko przejścia związane z transformacją w kierunku gospodarki niskoemisyjnej (transition risk). Podobnie jak w przypadku pozostałych ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, ryzyka te stanowią jeden z aspektów uwzględnianych w zarządzaniu ryzykami poszczególnych kategorii wyróżnianych w stosowanym przez nas katalogu ryzyka.

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

W okresie sprawozdawczym, od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku, nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie środków zastosowanych w celu oceny ryzyka oraz w zakresie istotnych ryzyk, na które narażona jest Spółka.

ZAŁOŻENIA TESTÓW WARUNKÓW SKRAJNYCH

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

Spśród ryzyk uwzględnianych częściowo lub pomijanych w obliczeniach kapitałowego wymogu wypłacalności, na które narażona jest Spółka, wybrano te, które mogą w sposób istotny wpłynąć na realizację przyjętych przez Spółkę założeń strategicznych, na profil ryzyka lub na pozycję wypłacalności. Parametry wybrane do analizowanych w ramach testów scenariuszy zostały wypracowane na podstawie najlepszej wiedzy i określają skrajne, ale prawdopodobne dla Spółki sytuacje, a podany wpływ określa maksymalną, możliwą w ramach danego scenariusza stratę. W testach odwróconych Spółka analizowała głębokość zmian wybranych parametrów, które spowodowałyby spadek współczynnika wypłacalności do ustalonego poziomu (100% lub 175%).

Analizy scenariuszowe i wyniki testów skrajnych odgrywają istotną rolę we własnej ocenie ryzyka i wypłacalności oraz wpływają na techniki ograniczania ryzyka. Przedstawione w rozdziałach od C.1. *Ryzyko aktuarialne (ubezpieczeniowe)* do C.5. *Ryzyko operacyjne* wyniki analiz wrażliwości oraz testów warunków skrajnych zostały opracowane na potrzeby własnej oceny ryzyka i wypłacalności ORSA. Analizy scenariuszowe bazują na danych dotyczących realizacji współczynnika wypłacalności na 30 czerwca 2023 roku oraz na wielkościach planistycznych dotyczących lat 2024 i 2025. Ze względu na różne bazy testów oraz w celu ujednoczenia prezentacji wyników, wpływ testów warunków skrajnych przedstawiony został w formie procentowej. Szczegółowe dane dotyczące wielkości środków własnych oraz kapitałowego wymogu wypłacalności na 31 grudnia 2023 roku przedstawione zostały odpowiednio w Tabeli 18 oraz w Tabeli 22, w rozdziale E. *Zarządzanie kapitałem*.

C.1. RYZYKO AKTUARIALNE (UBEZPIECZENIOWE)

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

Ocena ryzyka

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 (terminowe, rentowe, ubezpieczenia na życie i dożycie). 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, rentowych produktów ze składką regularną.

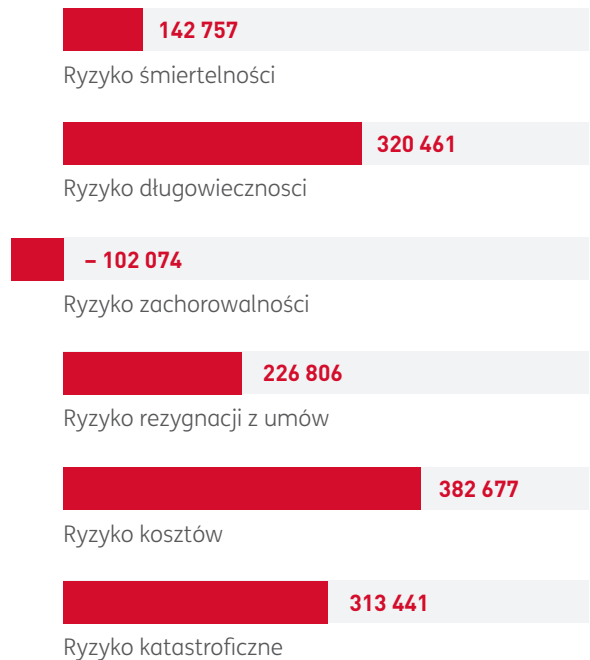
Do oceny ryzyka Spółka wykorzystuje:

- wyliczenie kapitałowego wymogu wypłacalności według formuły standardowej. Spółka dokonuje weryfikacji parametrów wykorzystywanych w ramach przeliczenia formuły standardowej oraz przeprowadza analizy sprawdzające, czy założenia formuły standardowej są adekwatne do profilu ryzyka Spółki,
- wyliczenie kapitałowego wymogu wypłacalności według Grupowego Modelu Wewnętrznego, Spółka wykorzystuje Grupowy Model Wewnętrzny do wsparcia procesu decyzyjnego,
- analizę wrażliwości poziomu ryzyka, testy warunków skrajnych oraz testy odwrotne wykonywane w ramach własnej oceny ryzyka i wypłacalności ORSA oraz na zlecenie KNF,
- monitoring wyniku z działalności ubezpieczeniowej,
- monitoring wskaźników szkodowości,
- monitoring kosztów jednostkowych,
- monitoring rezygnacji z umowy ubezpieczenia.

Dodatkowo Spółka monitoruje:

- wskaźniki wrażliwości współczynnika wypłacalności na wzrost śmiertelności,
- wskaźniki wrażliwości współczynnika wypłacalności na wzrost kosztu utrzymania polisy.

Rysunek 5. Ekspozycja na ryzyko aktuarialne: wartości zobowiązań wrażliwych na podmoduły ryzyka wg stanu na 31 grudnia 2023, 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, m.in. takie jak:

- dopasowane programy reasekuracji fakultatywnej i obowiązkowej,
- wytyczne underwritingowe,
- kontrola poziomu kosztów,
- mechanizm zwrotu wypłaconej prowizji w przypadku rozwiązania polisy w określonym okresie,
- comiesięczny monitoring wyniku z działalności ubezpieczeniowej.

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

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

Spółka ogranicza ryzyko aktuarialne i ocenia sytuację w tym zakresie również za pośrednictwem systemu wczesnego ostrzegania i identyfikacji ryzyka.

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:

- natychmiastowa utrata 20% polis produktów oszczędnościowych i inwestycyjnych,
- natychmiastowa utrata 50% polis produktów oszczędnościowych i inwestycyjnych.

Realizacja scenariusza masowych rezygnacji z umów ma ograniczony wpływ na kapitał Spółki i nie zagraża jej pozycji wypłacalności.

Tabela 5. Wyniki analizy wrażliwości oraz sytuacji skrajnych dla ryzyka wzrostu rezygnacji z umów wg stanu na 30 czerwca 2023 roku

Scenariusz	Wpływ na łączny kapitałowy wymóg wypłacalności [w %]	Wpływ na środki własne [w %]	Wpływ na współczynnik wypłacalności [w p.p.]
Masowe rezygnacje z umów 20%	-0,7	-3,5	-5,4
Masowe rezygnacje z umów 50%	-4,5	-9,5	-10,2

Spółka poddała badaniu także zmianę trendów w śmiertelności populacji. Analiza została przeprowadzona w dwóch wariantach:

- wariant 1 – wzrost w kolejnych latach projekcji wskaźnika śmiertelności o 1% rocznie w stosunku do roku poprzedniego, rozpoczynając od wskaźników wykorzystywanych przy wyliczeniu najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na Q2 2023,

- wariant 2 – spadek w kolejnych latach projekcji wskaźnika śmiertelności o 1% rocznie w stosunku do roku poprzedniego, rozpoczynając od wskaźników wykorzystywanych przy wyliczeniu najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na Q2 2023.

Tabela 6. Wyniki analizy wrażliwości oraz sytuacji skrajnych dla ryzyka zmiany trendów w śmiertelności populacji wg stanu na 30 czerwca 2023 roku

Scenariusz	Wpływ na łączny kapitałowy wymóg wypłacalności [w %]	Wpływ na środki własne [w %]	Wpływ na współczynnik wypłacalności [w p.p.]
Wariant 1	-1,7	-1,8	-0,3
Wariant 2	1,9	1,7	-0,3

Realizacja scenariusza zmiany trendów w śmiertelności populacji ma ograniczony wpływ na kapitał Spółki i nie zagraża jej pozycji wypłacalności.

W testach odwróconych Spółka analizowała głębokość zmian wybranych parametrów, które spowodowałyby spadek poziomu współczynnika wypłacalności do poziomu żółtego triggera (SR = 175%) oraz do poziomu limitu (SR = 100%). Triggery są to wskaźniki ostrzegawcze informujące o istnieniu zagrożenia. 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 229% lub w przypadku wzrostu kosztów odnawialnych o 193%. 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 7. **Odwrócone testy warunków skrajnych wg stanu na 30 czerwca 2023 roku**

Rodzaj testu	Głębokość szoku [w %]	Poziom współczynnika wypłacalności [w %]
Śmiertelność	+47	175
Śmiertelność	+229	100
Koszty odnawialne	+40	175
Koszty odnawialne	+193	100

Spółka każdorazowo dokonuje interpretacji wpływu przeprowadzonych testów na poziom wymogu kapitałowego i środków własnych. Wyniki przeprowadzonego testu warunków skrajnych oraz analizy wrażliwości dotyczących czynników aktuarialnych wskazują, że zmia-

na czynników nie zagraża pozycji wypłacalności Spółki. Wartość współczynnika wypłacalności pozostaje na bezpiecznym poziomie. Po analizie wyników testów Spółka nie dostrzega zagrożenia dla realizacji aktualnej strategii oraz modelu biznesowego.

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.

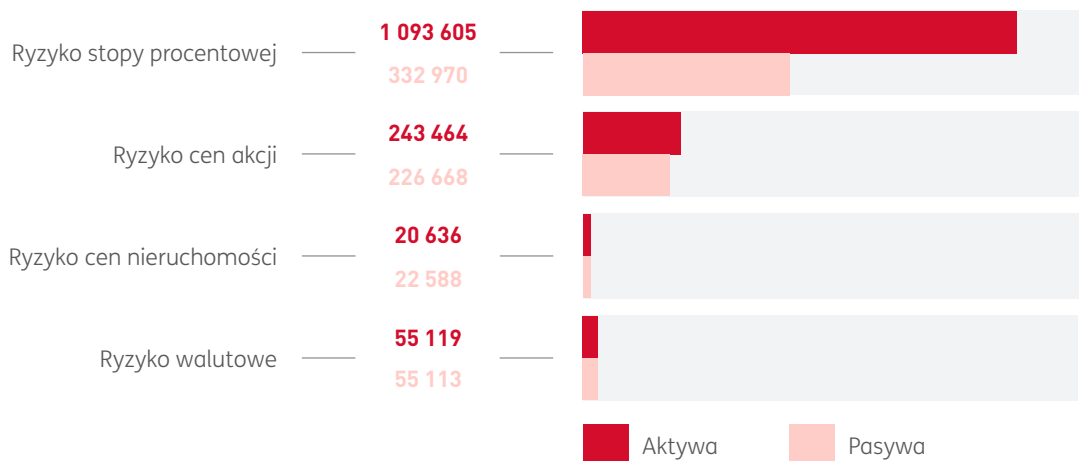
Ocena ryzyka

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 (lokalizacje inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym) mają dłużne papiery wartościowe, na które w całości składają się obligacje emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa.

Najważniejszym składnikiem ryzyka rynkowego jest ryzyko stopy procentowej. Odzwierciedla ono poziom wrażliwości posiadanego portfela aktywów i zobowiązań na zmianę stóp procentowych. W ramach ryzyka rynkowego Spółka dodatkowo identyfikuje ryzyko cen akcji oraz, w mniejszym stopniu, ryzyko walutowe wynikające z posiadanego portfela UFK.

Rysunek 6. **Ekspozycja na ryzyko rynkowe (wartość aktywów i pasywów) wg stanu na 31 grudnia 2023 roku, w tys. zł**



Ekspozycję na ryzyko rynkowe stanowią aktywa pokrywające zobowiązania 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.

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

Techniki ograniczania ryzyka

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

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

Dodatковым elementem ograniczania ryzyka są spotkania w ramach Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami, którego strategicznym celem jest koordynacja zarządzania aktywami i pasywami w celu minimalizacji ryzyka niedopasowania struktury aktywów do zobowiązań oraz istotnych ryzyk związanych z inwestycjami.

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

Testy warunków skrajnych i analizy wrażliwości

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

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

Spółka przeanalizowała 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 umiarkowany.

Tabela 8. Wyniki analizy wrażliwości oraz sytuacji skrajnych dla ryzyka stopy procentowej wg stanu na 30 czerwca 2023 roku

Scenariusz	Wpływ na łączny kapitałowy wymóg wypłacalności [w %]	Wpływ na środki własne [w %]	Wpływ na współczynnik wypłacalności [w p.p.]
Spadek stóp procentowych - 100 pb	1,2	3,3	4,0
Spadek stóp procentowych - 300 pb	-1,5	10,5	23,8
Spadek stóp procentowych - 500 pb	-1,6	13,9	30,5
Scenariusz	Wpływ na łączny kapitałowy wymóg wypłacalności [w %]	Wpływ na środki własne [w %]	Wpływ na współczynnik wypłacalności [w p.p.]
Wzrost stóp procentowych + 100 pb	-1,1	-3,1	-4,1
Wzrost stóp procentowych + 300 pb	0,3	-7,9	-15,8
Wzrost stóp procentowych + 500 pb	0,3	-12,0	-23,8

Spółka przeanalizowała również wpływ niekorzystnego rozwoju otoczenia ekonomicznego na wysokość środków własnych oraz na poziom wypłacalności na bazie planów na 2024 rok. W scenariuszu niekorzystnego rozwoju otoczenia ekonomicznego szokowi poddawanych jest kilka czynników łącznie, tj. wzrost inflacji CPI średniorocznej +5 p.p., wzrost stóp procentowych PLN (+300 pb), wzrost wskaźnika rezygnacji z umów w zależności od segmentu +10-30%, spadek wolumenu nowej sprzedaży w za-

leżności od segmentu o 5-15%. Wpływ prezentowany w scenariuszu niekorzystnego rozwoju otoczenia ekonomicznego jest wynikiem kumulacji szoków przykładowych od 2023 do 2024 roku.

Realizacja scenariusza niekorzystnego rozwoju otoczenia ekonomicznego ma ograniczony wpływ na kapitał Spółki i nie zagraża jej pozycji wypłacalności.

Tabela 9. Wyniki analizy wrażliwości oraz sytuacji skrajnych dla ryzyka niekorzystnego rozwoju otoczenia ekonomicznego wg stanu na 31 grudnia 2024 roku

Scenariusz	Wpływ na łączny kapitałowy wymóg wypłacalności [w %]	Wpływ na środki własne [w %]	Wpływ na współczynnik wypłacalności [w p.p.]
Scenariusz szokowy	-3,8	-7,0	-6,8

Spółka każdorazowo dokonuje interpretacji wpływu przeprowadzonych testów na poziom wymogu kapitałowego i środków własnych. Wyniki przeprowadzonego testu warunków skrajnych oraz analizy wrażliwości dotyczących czynników rynkowych wskazują, że zmiana czyn-

ników nie zagraża pozycji wypłacalności Spółki. Wartość współczynnika wypłacalności pozostaje na bezpiecznym poziomie. Po analizie wyników testów Spółka nie dostrzega zagrożenia dla realizacji aktualnej strategii oraz modelu biznesowego.

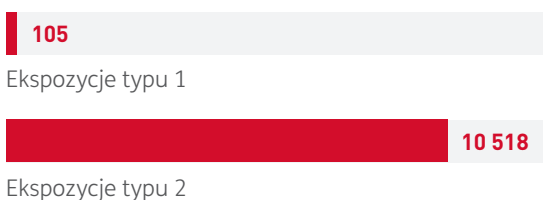
C.3. RYZYKO KREDYTOWE

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

Ocena ryzyka

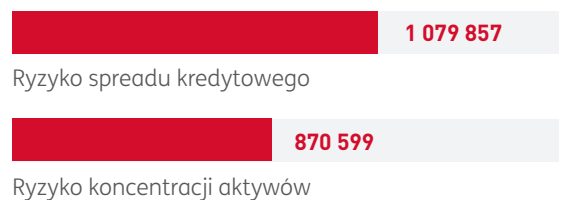
Do oceny ryzyka kredytowego Spółka wykorzystuje wartość kapitałowego wymogu wypłacalności wyliczonego zgodnie z metodyką formuły standardowej oraz wyniki przeprowadzanych analiz wrażliwości. Spółka prowadzi także monitoring jakości kredytowej reasekuratorów. Dominującym reasekuratorem Spółki jest Grupa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

Rysunek 7. Ekspozycja na ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta wg stanu na 31 grudnia 2023 roku, w tys. zł



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

Rysunek 8. Ekspozycja na inwestycyjną część ryzyka kredytowego wg stanu na 31 grudnia 2023 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 głównie obligacje emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. W ramach portfela UFK Spółka nie identyfikuje koncentracji na ekspozycji na ryzyko.

Techniki ograniczania ryzyka

Spółka ogranicza ryzyko kredytowe m.in. 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.

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

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

Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

Spółka zidentyfikowała ryzyko związane z masową rezygnacją z umów. Przeprowadzony test został omówiony w rozdziale C.1. *Ryzyko aktuarialne w części Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości.*

Spółka przeprowadziła także analizę wrażliwości zmiany poziomu stóp procentowych na wysokość środków własnych oraz na poziom wypłacalności. Przeprowadzony test został omówiony w rozdziale C.2. *Ryzyko rynkowe w części Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości.*

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.

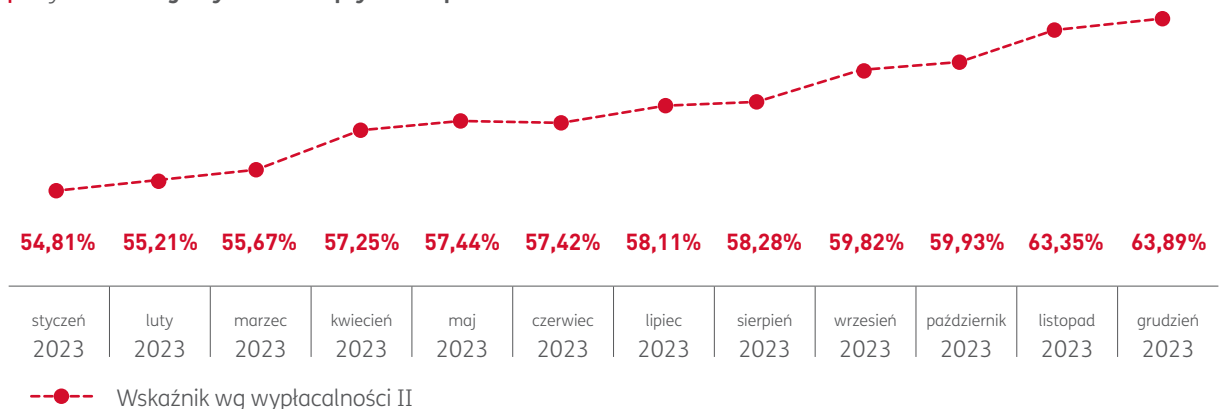
Spółka zidentyfikowała również ryzyko niekorzystnego rozwoju otoczenia ekonomicznego. Przeprowadzony test został omówiony w rozdziale C.2. *Ryzyko rynkowe w części Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości.*

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

Ocena ryzyka

W ramach oceny ryzyka płynności Spółka m.in. prowadzi na bieżąco monitoring poziomu ogólnej płynności portfela lokat (innych 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), 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 2023 roku**



W Spółce udział aktywów płynnych w całości portfela na koniec 2023 roku przekracza poziom 60% i jest kontrolowany w okresie miesięcznym.

W okresie sprawozdawczym Spółka identyfikowała ekspozycje na ryzyko płynności w zakresie:

- niezdolności do pokrycia znanego i planowanego zapotrzebowania na środki (oczekiwane wypływy),
- istotnie wyższego niż zakładane zapotrzebowania na środki pieniężne z tytułu bieżącej działalności ubezpieczeniowej (szoki płynnościowe),
- strat wynikających z wahań czynników ekonomicznych (ryzyko rynkowe).

Spółka przeprowadza okresową weryfikację istotności źródeł ryzyka płynności.

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 uwzględniła aspekt zarządzania ryzykiem płynności w bieżącej działalności inwestycyjnej, zapewniając w sposób ciągły jego monitoring i ocenę. Zapewnia przy tym, że o ile nie stoi to w sprzeczności z innymi celami działalności inwestycyjnej – w szczególności z bezpieczeństwem środków i minimalizacją innych kategorii ryzyka finansowego – lokuje środki pieniężne w instrumenty o wysokiej płynności.

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

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

Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

Spółka nie identyfikuje istotnych zagrożeń w obszarze płynności. Wpływ na płynność został zweryfikowany w ramach scenariusza wrażliwości na zmienność stóp procentowych (wariant +200 pb). Przeprowadzona analiza nie wykazała zagrożeń dla poziomu analizowanych wskaźników.

Oczekiwany zysk z przyszłych składek

Oczekiwany zysk z przyszłych składek wylicza się jako różnicę między rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi bez marginesu ryzyka a rezerwami techniczno-

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

Kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek na 31 grudnia 2023 roku wyniosła 503 932 tys. zł.

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 wynikająca z niewłaściwych lub błędnych procesów wewnętrznych, z działań personelu lub systemów, lub ze zdarzeń zewnętrznych.

Ocena ryzyka

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

W zakresie sprawozdawczości kapitałowego wymogu wypłacalności Spółka posługuje się formułą standardową. Ryzyko operacyjne szacowane jest na podstawie wolumenów rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto (495 019 tys. zł na 31 grudnia 2023 roku) lub składki zarobionej brutto z ostatnich 12 miesięcy (615 074 tys. zł w okresie 12 miesięcy 2023 roku) i składki zarobionej brutto w ciągu 12 miesięcy poprzedzających ostatnie 12 miesięcy (543 160 tys. zł w okresie 12 miesięcy 2022 roku). Kapitałowy wymóg wypłacalności na ryzyko operacyjne stanowi ok. 9% całościowego kapitału na ryzyko w Formule Standardowej (23 647 tys. zł na 31 grudnia 2023 roku).

Spółka jako istotny czynnik ryzyka operacyjnego rozpoznaje sytuacje dotyczące naruszenia bezpieczeństwa informacji, z uwagi na zagrożenia dotyczące utraty poufności, dostępności i integralności informacji. Spółka identyfikuje w tym zakresie wpływ postępującej cyfryzacji otoczenia biznesowego oraz nowych technologii pojawiających się na rynku.

Techniki ograniczania ryzyka

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

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

Jednocześnie w ramach ograniczania ryzyka operacyjnego Spółka wykorzystuje:

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

Spółka ogranicza ryzyko operacyjne i ocenia sytuację w tym zakresie również za pośrednictwem systemu wczesnego ostrzegania i identyfikacji ryzyka.

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, ale prawdopodobnych 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. Wpływ prezentowany w scenariuszu jest wynikiem szoku przykładanego do 2024 roku.

Tabela 10. Wyniki analizy sytuacji skrajnych w ryzyku operacyjnym wg danych planistycznych na 31 grudnia 2024 roku

Scenariusz	Opis	Wpływ na łączny kapitałowy wymóg wypłacalności [w %]	Wpływ na środki własne [w %]	Wpływ na współczynnik wypłacalności [w p.p.]
Nieuprawniony dostęp do systemu IT umożliwiający przekierowanie wypłat odszkodowań na dowolne konto	Strata obejmuje: niezaplanowane koszty operacyjne, wartość utraconych środków pieniężnych (bazą dane planistyczne na 31.12.2024)	0,0	0,0	0,0

Realizacja scenariuszy rozważanych w ramach analizy wrażliwości w ryzyku operacyjnym nie zagraża pozycji wypłacalności Spółki. Współczynnik wypłacalności w analizowanym scenariuszu nie spada poniżej 100% (nie zidentyfikowano ryzyka braku pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności). Spółka nie identyfikuje konieczności podejmowania dodatkowych działań zarządczych. Po analizie wyników testów Spółka nie identyfikuje zagrożenia dla realizacji aktualnej strategii oraz modelu biznesowego. Identyfikacja ryzyka, z którego wynika scenariusz, i wyniki testu wpływają na sposób zarządzania ryzykiem operacyjnym, w tym na wykorzystywane techniki ograniczania ryzyka. Przeprowadzane analizy scenariuszowe pomagają we właściwej ocenie zidentyfikowanego ryzyka, jednocześnie stanowiąc uzupełnienie analizy ilościowej.

C.6. POZOSTAŁE ISTOTNE RYZYKA

Spółka na bieżąco monitoruje sytuację otoczenia zewnętrznego, w tym w kontekście sytuacji geopolitycznej (wojna w Ukrainie i Izraelu), inflacji oraz kursów walut, a także zwiększoną niepewność prognoz makroekonomicznych na najbliższe lata. Spółka nie identyfikuje obecnie istotnych ryzyk zagrażających kontynuacji działalności przez co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej, sytuacji finansowej lub operacyjnej, czy też wypłacalności Spółki.

C.7. INNE INFORMACJE

Zarządzanie ryzykiem reputacyjnym

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

Ocena ryzyka reputacyjnego dokonywana jest poprzez analizę rozbieżności pomiędzy oczekiwaniami kluczowych interesariuszy a faktycznymi działaniami Spółki.

Spółka ogranicza ryzyko reputacyjne poprzez:

- badanie oczekiwań interesariuszy, w tym badania ankietowe i sesje dialogowe z klientami, pośrednikami ubezpieczeniowymi, pracownikami,
- budowanie odpowiednich mechanizmów zarządzania ryzykiem pozostałych kategorii, w szczególności ryzykiem operacyjnym,
- szkolenia dla pracowników i pośredników,
- odpowiednie zasady komunikacji zewnętrznej, w tym komunikacji kryzysowej, a także za pośrednictwem Rzecznika Prasowego, Rzecznika Klienta oraz Rzecznika Agenta,
- monitorowanie mediów,
- analizę i ocenę zdarzeń wizerunkowych.

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

Zarządzanie ryzykiem strategicznym

Ryzyko strategiczne to możliwość nieosiągnięcia założonych celów strategicznych wynikająca z podejmowania niekorzystnych decyzji biznesowych, braku lub wadliwej realizacji przyjętej strategii oraz w związku ze zmianami w otoczeniu zewnętrznym i niewłaściwą reakcją na te zmiany. Do oceny ryzyka strategicznego Spółka wykorzystuje wiedzę ekspercką z zakresu zarządzania oraz prowadzi monitoring działalności. Ryzyko to nie jest uwzględnione jako odrębna kategoria w formule standardowej. Odnosi się ono w szczególności do obecnych i przyszłych możliwości osiągnięcia sukcesu („utraconych korzyści”) i jest współzależne z innymi kategoriami ryzyka. Aspekty ryzyka strategicznego, skutkujące możliwością poniesienia rzeczywistej straty, są uwzględniane w innych kategoriach. Ryzyko strategiczne rozwija się zazwyczaj w dłuższym czasie, ale może również wystąpić nagle (np. ryzyko zmian w prawie).

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

Ryzyka wschodzące

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

Ryzyka wschodzące identyfikowane i monitorowane są w ramach Systemu zarządzania ryzykiem. Spółka, prowadząc bieżący monitoring ryzyk otoczenia biznesowego zgodnie z metodyką PESTEL, rozumianą jako przekrój uwarunkowań politycznych, ekonomicznych, społecznych, technologicznych, środowiskowych i legislacyjnych, zwraca również uwagę na pojawiające się zagrożenia i związane z nimi główne trendy, które mogą mieć wpływ na Spółkę w dłuższym horyzoncie czasowym. Ponadto Spółka jest informowana o ryzykach wschodzących zidentyfikowanych na poziomie grupy kapitałowej. Wśród ryzyk wschodzących Spółka szczególną wagę przykładą do ryzyka geopolitycznego oraz ryzyk klimatycznych.

Cechą charakterystyczną ryzyk wschodzących jest ich złożoność i wysoki stopień niepewności w zakresie prawdopodobieństwa wystąpienia i wpływu na działalność Spółki. Ocena ryzyka w kategorii ryzyk wschodzących ma zasadniczo charakter jakościowy. Niemniej jednak Spółka przeprowadziła analizy scenariuszowe, uwzględniając aspekty ryzyk wschodzących w ramach kategorii uwzględnianych w obliczeniach kapitałowego wymogu wypłacalności.

Zasada ostrożnego inwestora

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

Przy podejmowaniu istotnych decyzji inwestycyjnych Spółka przeprowadza analizę ryzyka, opierając się m.in. 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. Instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa stanowiły na koniec 2023 roku 91% całkowitej wartości lokat z wyłączeniem aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający.



| Wycena do celów
| wypłacalności

D. WYCENA DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI

D.1. AKTYWA

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

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

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

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

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

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

Poza odmiennymi zasadami wyceny bilans sporządzony dla celów Wypłacalności II różni się od bilansu sporządzonego według Ustawy o rachunkowości również strukturą. Nie wszystkie pozycje aktywów są zatem bezpośrednio porównywalne. Tam, gdzie było to możliwe, aktywa z bilansu sporządzonego według Ustawy o rachunkowości przeklasyfikowano zgodnie ze strukturą bilansu sporządzonego dla celów Wypłacalności II i przedstawiono w celu porównania w Tabeli 11.

Tabela 11. Porównanie wartości aktywów wycenionych wg zasad Wypłacalności II z wartością ich wyceny ze sprawozdania finansowego na podstawie PSR wg stanu na 31 grudnia 2023 roku zgodnie z Załącznikiem 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02) w zakresie aktywów, w tys. zł

Aktywa	Pozycja z Załącznika nr 1	Wartość wg PSR po dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalności II	Wartość bilansowa wg Wypłacalności II	Różnice
			C0010	
Wartość firmy	-	0	-	-
Aktywowane koszty akwizycji	-	180 561	-	-
Wartości niematerialne i prawne	R0030	60 298	0	-60 298
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	10 068	39 062	28 994
Lokaty (inne niż aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	811 679	793 771	-17 908
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0	0	0
Udziały w zakładach 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	795 891	777 984	-17 907
Obligacje państwowe	R0140	795 891	777 984	-17 907
Obligacje korporacyjne	R0150	0	0	0
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0	0	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0	0	0
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	R0180	0	0	0
Instrumenty pochodne	R0190	0	0	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	15 788	15 787	-1
Pozostałe lokaty	R0210	0	0	0
Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	450 614	450 615	1
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	62 710	61 984	-726
Pożyczki pod zastaw polis	R0240	0	0	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0	0	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	62 710	61 984	-726

Aktywa	Pozycja z Załącznika nr 1	Wartość wg PSR po dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalności II	Wartość bilansowa wg Wypłacalności II	Różnice
			C0010	
Kwoty należne z umów reasekuracji z tytułu:	R0270	164 427	87 992	-76 435
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	0	0	0
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	0	0	0
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	0	0	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 z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	164 427	87 947	-76 480
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	0	0	0
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	R0330	164 427	87 947	-76 480
Ubezpieczeń 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	45	45
Depozyty u cedentów	R0350	0	0	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	35 601	9 490	-26 111
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	3 546	3 572	26
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	161	134	-27
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0	0	0
Kwoty należne w odniesieniu do pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone	R0400	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	R0410	77	77	0
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	3 165	551	-2 613
Aktywa ogółem	R0500	1 782 906*	1 447 249	-335 657

* Suma bilansowa dla aktywów ze statutowego sprawozdania finansowego wg PSR na 31 grudnia 2023 roku wynosi 1 618 479 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 11 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 oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania wynikające z umów leasingowych.

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

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

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

Wycena wartości maszyn i wyposażenia wykorzystywanych na użytek własny (z wyłączeniem aktywów z tytułu prawa do użytkowania wynikającego z umów leasingu) dokonywana jest przez rzeczoznawców (ekspertów).

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

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

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

Dla celów bilansu sporządzonego według Ustawy o rachunkowości 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 i obligacje korporacyjne

Obligacje w bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II, wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie ceny z aktywnego rynku lub według wartości ustalonej przy wykorzystaniu alternatywnych metod wyceny.

Za rynki aktywne uznaje się:

1. Dla polskich dłużnych instrumentów skarbowych:
 - a) Giełdę Papierów Wartościowych (GPW) – dla ISIN, których obrót występuje w każdym dniu sesyjnym w wielkości co najmniej 10 000 000 wartości nominalnej,
 - b) Treasury BondSpot Poland (TBSP) dla pozostałych ISIN z zastrzeżeniem, że w przypadku braku wiarygodnych kwotowań stosowana jest wycena modelowa.

2. Dla instrumentów dłużnych emitowanych przez podmioty posiadające siedzibę poza granicami RP:
 - a) rynek (regulowany i nieregulowany), na którym obrót danym ISIN występuje w każdym dniu i wolumen obrotu danym ISIN w okresie miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego był większy lub równy 1 000 000 wyrażony w wolumenie notowania,
 - b) Bloomberg Generic Prices (BGN) jako uznanej rynkowo ceny instrumentu finansowego, ustalonej na podstawie cen otrzymanych od wielu dostawców dla pozostałych ISIN.
3. Dla obligacji i listów zastawnych emitowanych przez podmioty mające siedzibę w RP (z wyłączeniem polskich dłużnych instrumentów skarbowych) rynek (regulowany i nieregulowany), na którym wolumen obrotu danym ISIN w okresie miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego był większy lub równy 5 000 000 PLN i występował w co najmniej 10 dniach wyceny.

Obligacje nienotowane na rynku aktywnym wyceniane są według modelu pozwalającego wyznaczyć wartość godziwą składnika lokat poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej składnika lokat, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni. Jeśli dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach wykorzystuje się w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.

Danymi wejściowymi do wyceny obligacji są:

- posiadane obligacje według stanu na dzień bilansowy,
- ceny z Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, Treasury BondSpot Poland, Bloomberg Generic BGN, rynków regulowanych i nieregulowanych (w zależności od spełnienia kryteriów przyjętych dla oceny aktywnego rynku) lub obserwowalne dane rynkowe (np. aktualne stopy rynkowe).

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

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

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

Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Danymi wejściowymi do wyceny 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 ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym

Z uwagi na brak aktywnego rynku 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) i certyfikaty depozytowe, wycenia się w wartości godziwej przy wykorzystaniu alternatywnych metod wyceny spójnych z podejściem rynkowym, zgodnie z art. 10 ust. 7 lit. a)

Rozporządzenia 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) Rozporządzenia 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 lub według wartości ustalonej przy wykorzystaniu alternatywnych metod wyceny.

Za rynki aktywne uznaje się:

1. Dla polskich dłużnych instrumentów skarbowych:
 - a) Giełdę Papierów Wartościowych (GPW) – dla ISIN, których obrót występuje w każdym dniu sesyjnym w wielkości co najmniej 10 000 000 wartości nominalnej,
 - b) Treasury BondSpot Poland (TBSP) dla pozostałych ISIN z zastrzeżeniem, że w przypadku braku wiarygodnych kwotowań stosowana jest wycena modelu.
2. Dla instrumentów dłużnych emitowanych przez podmioty posiadające siedzibę poza granicami RP:
 - a) rynek (regulowany i nieregulowany), na którym obrót danym ISIN występuje w każdym dniu i wolumen obrotu danym ISIN w okresie miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego był większy lub równy 1 000 000 wyrażony w walucie notowania,
 - b) Bloomberg Generic Prices (BGN) jako uznanej rynkowo ceny instrumentu finansowego, ustalonej na podstawie cen otrzymanych od wielu dostawców dla pozostałych ISIN.
3. Dla obligacji i listów zastawnych emitowanych przez podmioty mające siedzibę w RP (z wyłączeniem polskich dłużnych instrumentów skarbowych) rynek (regulowany i nieregulowany), na którym wolumen obrotu danym ISIN w okresie miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego był większy lub równy 5 000 000 PLN i występował w co najmniej 10 dniach wyceny.

Obligacje nienotowane na rynku aktywnym wyceniane są według modelu pozwalającego wyznaczyć wartość godziwą składnika lokat poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej składnika lokat, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach wykorzystuje się w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.

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, rynków regulowanych i nieregulowanych, w zależności od spełnienia przyjętych kryteriów dla oceny aktywnego rynku lub obserwowalne dane rynkowe (np. aktualne stopy rynkowe).

W przypadku obligacji 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 godzinowej, 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 godzinowej, z wykorzystaniem alternatywnych metod wyceny, spójnych z podejściem dochodowym, zgodnie z art. 10 ust. 7 lit. b) Rozporządzenia Delegowanego, przy użyciu aktualnych stóp procentowych.

Danymi wejściowymi do wyceny pożyczek 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 godzinowej przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny opierających się na podejściu dochodowym opisanym w art. 10 ust. 7 lit. b) Rozporządzenia Delegowanego. Przy wycenie uwzględnia się czynnik ryzyka kredytowego. Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych są dyskontowane przy użyciu aktualnych stóp procentowych.

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

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 należności wynikające z umów reasekuracji biernej, które nie są ujęte w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych dla celów Wypłacalności II. Z uwagi na brak aktywnego rynku są one wyceniane według wartości godzinowej, przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny opierających się na podejściu dochodowym opisanym w art. 10 ust. 7 lit. b) Rozporządzenia Delegowanego. 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 art. 10 ust. 7 lit. b) Rozporządzenia Delegowanego. 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 pozycja ta obejmuje 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) Rozporządzenia Delegowanego. Należności są dyskontowane przy użyciu aktualnych stóp procentowych.

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

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

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

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

W bilansie sporządzonym według Ustawy o rachunkowości pozostałe należności prezentowane są w kwocie wymaganej zapłaty, 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 wynikać 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.

Spółka nie stosuje korekty dopasowującej i korekty z tytułu zmienności do odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, o których mowa w art. 227 i 229 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej. Spółka nie stosuje przejściowej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, o której mowa w art. 496 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej. Spółka nie stosuje przejściowego odliczenia, o którym mowa w art. 497 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej. Spółka nie stosuje istotnych uproszczeń i metod uproszczonych przy obliczaniu najlepszego oszacowania i kwot należnych z umów reasekuracji, o których mowa w art. 57, 60 i 61 Rozporządzenia Delegowanego.

Tabela 12. **Wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wycenionych według zasad Wypłacalności II i wartości ich wyceny ze sprawozdania finansowego wg PSR wg stanu na 31 grudnia 2023 roku, w tys. zł**

	Najlepsze oszacowanie brutto	Margines ryzyka	Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wg Wypłacalność II	Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wg PSR	Różnica
Stan na 31.12.2023	495 019	102 118	597 138	1 267 734	670 596
Pozycja z Załącznika nr 3	R0030	R0100	R0200	-	-

Szczegółowe dane dotyczące rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności znajdują się w Załączniku 3. *Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie (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 przejście zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych oraz wywiązanie się z nich.

Margines ryzyka dla celów wypłacalności liczony jest przy użyciu stopy kosztu kapitału w wysokości 6%. Do obliczenia 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 Rozporządzenia Delegowanego nakłada obowiązek alokacji marginesu ryzyka do linii biznesowych. Sposób alokacji odzwierciedla 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 dla celów wypłacalności, natomiast wyliczenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości odbywa się bez uwzględnienia marginesu ryzyka.

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.*

Tabela 13. **Wartości kwot należnych z tytułu reasekuracji oraz udziału reasekuratora w rezerwach wg stanu na 31 grudnia 2023 roku, w tys. zł**

	Kwoty należne z umów reasekuracji	Rezerwy na udziale reasekuratora dla celów rachunkowości	Różnica
Stan na 31.12.2023	87 992	164 427	76 435
Pozycja z Załącznika nr 1	R0270	-	-

Wartość kwot należnych z tytułu umów reasekuracji prezentowana jest w Załączniku 1. *Pozycje bilansowe (S.02.01.02).*

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

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 dla celów wypłacalności stosuje się krzywą stóp procentowych wolną od ryzyka publikowaną przez EIOPA.

Poziom niepewności związany z wartością rezerw dla celów wypłacalności

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

Dla celów wypłacalności Spółka wyznacza kwoty należne z tytułu umów reasekuracji zgodnie z zasadami i metodologią stosowanymi do wyznaczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, wykorzystując odpowiednie metody aktuarialne i statystyczne. Kwoty należne z umów reasekuracji są to kwoty szacowane na moment bilansowy wynikające z zapisów umów reasekuracyjnych.

Alternatywne metody wyceny

Spółka nie stosuje alternatywnych metod wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Istotne różnice między wartością rezerw wyliczoną dla celów wypłacalności i dla celów rachunkowości

Częstotliwość

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

Metodologia

Zgodnie z przepisami dla 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:

- świadczenia gwarantowane w umowie ubezpieczenia, 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 dla 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 dla 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.

Spółka nie dokonała istotnych zmian założeń w porównaniu z poprzednim okresem, z wyjątkiem zmian wynikających z wprowadzenia Rozporządzenia Wykonawczego Komisji (UE) 2023/895.

Dyskontowanie

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

Segmentowanie

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

- ubezpieczenia na życie z udziałem w zysku,
- ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym,
- pozostałe ubezpieczenia na życie.

Odroczone koszty akwizycji

Dla celów rachunkowości Spółka wycenia rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe przy zastosowaniu metody Zillmera (rozliczając w czasie za pomocą tej metody koszty bezpośrednie i pośrednie związane z zawarciem umowy). Dla 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 dla 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 dla celów rachunkowości.

Założenia dotyczące zachowań osób ubezpieczających

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

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

D.3. INNE ZOBOWIĄZANIA

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

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

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

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

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

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

Poza odmiennymi zasadami wyceny bilans sporządzony dla celów Wypłacalności II różni się od bilansu sporządzonego na podstawie 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 14.

Tabela 14. **Porównanie wartości zobowiązań wycenionych wg zasad Wypłacalności II z wartością ich wyceny ze sprawozdania finansowego na podstawie PSR wg stanu na 31 grudnia 2023 roku zgodnie z Załącznikiem 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02) w zakresie zobowiązań, w tys. zł**

Zobowiązania	Pozycja z Załącznika nr 1	Wartość wg PSR po dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalności II	Wartość bilansowa wg Wypłacalności II	Różnice
			C0010	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	0	0	0
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	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	718 690	270 577	-448 112
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	-

Zobowiązania	Pozycja z Załącznika nr 1	Wartość wg PSR po dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalności II	Wartość bilansowa wg Wypłacalności II	Różnice
			C0010	
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	718 690	270 577	-448 112
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	-	0	-
Najlepsze oszacowanie	R0670	-	190 096	-
Margines ryzyka	R0680	-	80 482	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	549 045	326 560	-222 484
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	-	0	-
Najlepsze oszacowanie	R0710	-	304 924	-
Margines ryzyka	R0720	-	21 637	-
Zobowiązania warunkowe	R0740	0	0	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	7 300	7 124	-176
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	404	325	-79
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	150 875	114 517	-36 358
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	35 506	107 722	72 215
Instrumenty pochodne	R0790	0	0	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0	0	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	0	22 744	22 744
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	12 342	456	-11 886
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	5 598	2	-5 596
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	3 351	3 270	-81
Zobowiązania podporządkowane	R0850	0	0	0
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	0	0	0
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	0	0	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	13 708	0	-13 708
Zobowiązania ogółem	R0900	1 496 819*	853 296	-643 523

* Suma zobowiązań ze statutowego sprawozdania finansowego wg PSR na 31 grudnia 2023 roku wynosi 1 332 392 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 Wypłacalności 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 Wypłacalności II zgodnie z jego wymogami prezentacji, tak aby przedstawić wartościowo różnice w zastosowanych metodach i podstawach wycen.

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

Przedstawione poniżej informacje dotyczą istotnych grup innych zobowiązań prezentowanych w Załączniku 1. *Pozycje bilansowe (S.02.01.02)* oraz w Tabeli 14.

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

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

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

Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)

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

Zarówno w bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II, jak i w bilansie sporządzonym według Ustawy o rachunkowości, pozostałe rezerwy są najlepszym oszacowaniem kwoty, która byłaby wymagana do rozliczenia zobowiązania na dzień bilansowy, czyli kwoty, 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 art. 10 punkt 7 lit. b) Rozporządzenia Delegowanego. 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 reasekuracji. 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 15. **Oczekiwany czas przepływów pieniężnych dla zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji wycenionych na podstawie zasad Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2023 roku, w tys. zł**

Wyszczególnienie	Pozycja z Załącznika nr 1	Wartość bilansowa wg Wypłacalności II	Procent sumy
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	114 517	100%
Z terminem wymagalności do 1 roku	-	-5 033	-4%
Z terminem wymagalności powyżej 1 roku i do 5 lat	-	18 909	16%
Z terminem wymagalności powyżej 5 lat	-	100 641	88%

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

W bilansie sporządzanym według Ustawy o rachunkowości zobowiązanie z tytułu depozytów zakładów reasekuracji wycenia się 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 16. **Źródła pochodzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenionej wg zasad Wypłacalności II po kompensacie ujemnych i dodatnich różnic przejściowych oraz daty wygaśnięcia możliwych do potrącenia różnic przejściowych wg stanu na 31 grudnia 2023 roku, w tys. zł**

Wyszczególnienie	Pozycja z Załącznika nr 1	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Daty wygaśnięcia możliwych do potrącenia różnic przejściowych			
			Do 1 roku	Powyżej 1 roku i do 5 lat	Powyżej 5 lat	Nieokreślone
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	107 722	9 714	22 772	77 532	-2 296
Strata podatkowa	-	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe łącznie z udziałem reasekuratora	-	118 712	16 326	28 398	75 083	-1 095
Obligacje	-	-2 516	-60	-1 007	-1 450	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	-	-5 676	-4 837	0	0	-839
Wartości niematerialne i prawne	-	-10 284	-3 219	-4 001	-197	-2 868
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	-	6 678	2 467	-185	4 396	0
Inne	-	807	-965	-434	-300	2 505

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

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

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

W Spółce nie wystąpiły niewykorzystane ulgi podatkowe.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych

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

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

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

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

Tabela 17. **Oczekiwany czas przepływów pieniężnych dla zobowiązań finansowych innych niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych wycenionych na podstawie zasad Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2023 roku, w tys. zł**

Wyszczególnienie	Pozycja z Załącznika nr 1	Wartość bilansowa wg Wypłacalności II	Procent sumy
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	22 744	100%
Z terminem wymagalności do 1 roku	-	1 743	8%
Z terminem wymagalności powyżej 1 roku i do 5 lat	-	6 352	28%
Z terminem wymagalności powyżej 5 lat	-	14 649	64%

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

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

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

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych

Bilans sporządzony dla celów Wypłacalności II prezentuje wymagalne na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych, a także prowizje niewymagalne na dzień bilansowy wynikające z opłaconych składek.

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 art. 10 ust. 7 lit. b) Rozporządzenia Delegowanego. 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 uwzględniła 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 zobowiązania wynikające z umów reasekuracji biernej, których nie uwzględniono w kwotach należnych z umów reasekuracji. 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 art. 10 ust. 7 lit. b) Rozporządzenia Delegowanego.

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 uwzględniła 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 art. 10 ust. 7 lit. b) Rozporządzenia Delegowanego. 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 uwzględniła 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 (niewykazane w innych pozycjach)

Bilans sporządzony dla celów Wypłacalności II prezentuje wszelkie pozostałe zobowiązania, niewykazane w innych pozycjach. 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 art. 10 ust. 7 lit. b) Rozporządzenia Delegowanego. 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 uwzględniła 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 (z wyjątkiem aktywów z tytułu prawa do użytkowania wynikających z umów leasingowych), sporządzonego dla celów Wypłacalności II, wykorzystywana jest metoda opierająca się na wycenie dokonywanej przez rzeczoznawcę lub eksperta. Przyjęte założenia dostosowane są do charakteru aktywów.

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

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

Do wyceny tej pozycji bilansu sporządzonego dla celów Wypłacalności II, w przypadku braku dostępnej ceny z aktywnego rynku, wykorzystywana jest metoda opierająca się na cenach z serwisu informacyjnego Bloomberg – Bloomberg Generic Price lub wykorzystuje się model oparty na zdyskontowanych przepływach przy wykorzystaniu dostępnych krzywych rynkowych.

- 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, 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 jednostek uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych Otwartych (FIO) lub Specjalistycznych Funduszy Inwestycyjnych Otwartych (SFIO) i 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 – Bloomberg Generic Price lub wykorzystuje się model oparty na zdyskontowanych przepływach przy wykorzystaniu dostępnych krzywych rynkowych.

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, 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, 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. 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. 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. 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. 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. 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. 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. Podstawą dyskontowania są przepływy pieniężne ustalane na podstawie terminów wymagalności. Dla celów obliczeń przepływy pieniężne grupowane są w przedziałach rocznych.

- Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych – zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów wynikających z zawartych umów leasingowych.

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

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

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

Zgodnie z założeniami do dyskontowania stosuje się zerokuponową krzywą SWAP. 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. 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 rozdziałach *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 triggerach. System ten, poza kontrolą poziomu wypłacalności, obejmuje dodatkowo takie dziedziny, jak poziom kosztów jednostkowych, współczynnik rezygnacji z polis, współczynniki szkodowości dla wybranych produktów czy monitoring wyników działalności ubezpieczeniowej. W przypadku przekroczenia triggera lub limitu podejmowane są m.in. takie czynności, 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 określono ramy czasowe na wykonanie wyznaczonych czynności w razie przekroczenia triggera lub limitu.

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

E.1. ŚRODKI WŁASNE

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

Na dzień 31 grudnia 2023 roku współczynnik wypłacalności Spółki znajdował się na bezpiecznym, wysokim poziomie i wynosił 206,20%.

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

W okresie sprawozdawczym dopuszczone środki własne wzrosły o 72 587 tys. zł w porównaniu do 31 grudnia 2022 roku i wynoszą 557 953 tys. zł.

Jedną z pozycji środków własnych jest rezerwa uzgodnieniowa, której zmienność wynika przede wszystkim z różnicy w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości i dla celów wypłacalności. Różnica ta może się zmieniać wraz ze zmiennością przyjętych do wyceny: stóp procentowych, spodziewanej śmiertelności i szkodowości 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 za pomocą przeprowadzanych testów scenariuszy skrajnych, których wynikiem są potencjalne zmiany wartości środków własnych. Szczegółowe informacje zawarte są w rozdziałach od C.1. *Ryzyko aktuarialne (ubezpieczeniowe)* do C.5. *Ryzyko operacyjne*, w opisach dotyczących testów warunków skrajnych i analizy wrażliwości.

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

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

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

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

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

Pozycje podstawowych środków własnych klasyfikuje się do kategorii 1, jeżeli mają w znacznym stopniu cechy jakościowe, o których mowa w punktach 1–2, 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 1–2, 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 Rozporządzenia 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 w Tabeli 18, 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 w Tabeli 18, odpowiednio w wierszach R0510 i R0550.

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

W Spółce nie występują uzupełniające środki własne.

Tabela 18. Podsumowanie struktury, wysokości oraz jakości dostępnych i dopuszczonych środków własnych wg stanu na 31 grudnia 2023 roku 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	473 953	473 953	–	–	–
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	557 953	557 953	0	0	0
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	0	–	–	0	0
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0500	557 953	557 953	0	0	0
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0510	557 953	557 953	0	0	–
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0540	557 953	557 953	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0550	557 953	557 953	0	0	–
SCR	R0580	270 588	–	–	–	–
MCR	R0600	121 765	–	–	–	–
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	206,20%	–	–	–	–
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	458,22%	–	–	–	–

Podstawowe środki własne kategoria 1 – nieograniczona

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

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

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

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

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

Tabela 19. Zmiany w podstawowych środkach własnych kategorii 1 – nieograniczonej w 2023 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			
		31.12.2022	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2023
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
Ogółem zmiany	–	84 000	0	0	84 000

W 2023 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 w Tabeli 18 w wierszu R0130.

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

Rezerwa uzgodnieniowa na 31 grudnia 2023 roku przedstawia 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 Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, które odbyło się 7 marca 2024 roku, podjęto decyzję w sprawie podziału zysku bilansowego Spółki za 2023 rok w wysokości 49 338 tys. zł, z którego 2 404 tys. zł przeznaczono na wypłatę dywidendy, a pozostałą część przeznaczono na podwyższenie kapitału zapasowego Spółki. Dodatkowo zdecydowano, aby część kapitału zapasowego Spółki – w części utworzonej z zysków Spółki za rok 2022 – w kwocie 33 596 tys. zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy. W związku z powyższą decyzją w pozycjach odliczanych od środków własnych ujęta jest dywidenda w kwocie 36 000 tys. zł.

Tabela 20. Zmiany w podstawowych środkach własnych kategorii 1 – nieograniczonej w 2023 roku – rezerwa uzgodnieniowa, w tys. zł

Rezerwa uzgodnieniowa	Pozycje z Załącznika nr 4	Kategoria 1 – nieograniczona			
		31.12.2022	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2023
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami pomniejszona o:	R0700	485 366	108 587	0	593 953
przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	0	36 000	0	36 000
pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	84 000	0	0	84 000
Ogółem zmiany	R0760	401 366	72 587	0	473 953

Rezerwa uzgodnieniowa w 2023 roku wzrosła o 72 587 tys. zł, w porównaniu z rokiem 2022, z uwagi na wzrost nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami (108 587 tys. zł) skorygowany o wzrost przewidywanej dywidendy.

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 21. **Różnice pomiędzy kapitałem własnym wykazanym w sprawozdaniach finansowych Spółki na podstawie PSR a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną dla celów Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2023 roku oraz zmiany w stosunku do 31 grudnia 2022 roku, w tys. zł**

Wyszczególnienie	Pozycje z Załącznika nr 1	Wartość bilansowa wg Wypłacalności II	Wartość bilansowa wg PSR
		C0010	
31.12.2023			
Aktywa	R0500	1 447 249	1 618 479
Zobowiązania	R0900	853 296	1 332 392
Różnica Aktywa – Zobowiązania	R1000	593 953	286 088
31.12.2022			
Aktywa	R0500	1 174 091	1 374 369
Zobowiązania	R0900	688 724	1 177 752
Różnica Aktywa – Zobowiązania	R1000	485 366	196 617
Zmiana w 2023 roku w stosunku do 2022 roku	-	108 587	89 470

Różnice pomiędzy wartością aktywów wycenianych według zasad Wypłacalności II a wartością aktywów wycenianych według Ustawy o rachunkowości przedstawiono w Tabeli 11 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 14 w rozdziale D.3. *Inne zobowiązania*. Informacje dotyczące wyjaśnienia różnic w odniesieniu do istotnych pozycji pozostałych zobowiązań znajdują się w części opisowej rozdziału D.3. *Inne zobowiązania*. Informacje dotyczące wyjaśnienia różnic w odniesieniu do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych znajdują się w części opisowej rozdziału D.2. *Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe*.

E.2. KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI I MINIMALNY WYMÓG KAPITAŁOWY

Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) odzwierciedla taką wysokość dopuszczonych środków własnych, która umożliwia Spółce pokrycie strat i gwarantuje, że z prawdopodobieństwem 99,5% Spółka będzie w stanie spełnić swoje zobowiązania przez najbliższe 12 miesięcy. W kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności Spółka stosuje uproszczenie w module ryzyka niewykonania zobowiązań przez kontrahenta podczas wyznaczania wielkości efektu ograniczenia ryzyka dla umów reasekuracji (zgodnie z art. 107 Rozporządzenia Delegowanego) oraz gdy ze względu na brak dostępu do docelowej alokacji aktywów Spółka wykorzystuje do obliczeń ostatnią zgłoszoną alokację aktywów (zgodnie z art. 84 Rozporządzenia Delegowanego).

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

Tabela 22. **Kapitałowy wymóg wypłacalności dla poszczególnych modułów ryzyka wg stanu na 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2023 roku, w tys. zł (wartości brutto)**

Kapitałowy wymóg wypłacalności	Pozycje z Załącznika nr 5	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022	Różnica
Ryzyko rynkowe	R0010	77 587	85 735	-8 149
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	1 994	2 495	-501
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	308 562	291 668	16 894
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	0	0	0
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	0	0	0
Dywersyfikacja	R0060	-51 113	-55 243	4 131
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (BSCR)	R0100	337 030	324 656	12 375
Ryzyko operacyjne	R0130	23 647	20 614	3 034
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	-39 906	-50 385	10 479
Zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat	R0150	-50 184	-45 338	-4 846
SCR – Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	270 588	249 547	21 041
MCR – Minimalny wymóg wypłacalności	-	121 765	112 296	9 469

W porównaniu z 31 grudnia 2022 roku kapitałowy wymóg wypłacalności wzrósł o 21 041 tys. zł. Głównym źródłem wzrostu są moduł ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach na życie, a w szczególności podmoduł ryzyka ubezpieczeniowego związanego z rezygnacjami z umów ubezpieczenia.

Szczegółowe dane w zakresie kapitałowego wymogu wypłacalności znajdują się w *Załączniku 5. Kapitałowy wymóg wypłacalności (S.25.01.21)*.

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

W porównaniu z 31 grudnia 2022 roku minimalny wymóg kapitałowy wzrósł o 9 469 tys. zł. Podobnie jak w przypadku SCR, głównym źródłem wzrostu są podmoduł ryzyka związanego z rezygnacjami z umów.

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

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

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

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

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

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

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

Zarówno na koniec, jak i w trakcie 2023 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.

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

Tabela 23. Wyniki współczynnika wypłacalności wg Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2023 roku, w tys. zł

Współczynnik wypłacalności	Pozycje z Załącznika nr 4	Stan na 31.12.2023
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0540	557 953
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0550	557 953
SCR – Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0580	270 588
MCR – Minimalny wymóg kapitałowy	R0600	121 765
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	206,20%
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	458,22%

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

E.6. INNE INFORMACJE

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

Podpisy Zarządu

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Prezes Zarządu
Artur Borowiński

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Wiceprezes Zarządu
Adam Roman

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Członek Zarządu
Marcin Dymek

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Członek Zarządu
Kazimierz Majdański

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Członek Zarządu
Piotr Matysiak

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Członek Zarządu
Dirk Schautes

Sopot, 21.03.2024 roku

Słownik

Aktualne stopy procentowe – stopy procentowe EIOPA.

Aktuariusz – osoba wpisana do rejestru aktuariuszy, nadzorująca Funkcję Aktuarialną w Spółce.

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

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

ERGO Hestia – Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie 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% 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.

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

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

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

Okres sprawozdawczy – okres rozpoczynający się 1 stycznia 2023 roku i zakończony 31 grudnia 2023 roku.

PSR – Polskie Standardy Rachunkowości opierające się w szczególności na Ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości.

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

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

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

Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2023/895 – Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2023/895 z dnia 4 kwietnia 2023 r. (Dz. U. L 120 z 5.5.2023, s. 1597, ze zm.).

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, ze zm.).

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

Spółka – Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie 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 2023 r. poz. 1015 ze zm.).

Ustawa o dystrybucji ubezpieczeń – Ustawa z dnia 15 grudnia 2017 roku o dystrybucji ubezpieczeń (Dz.U. z 2013 r. poz. 1111 ze zm.).

Ustawa o działalności ubezpieczeniowej – Ustawa z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz. U. 2023 poz. 656 ze zm.).

Ustawa o pracowniczych planach kapitałowych – Ustawa z dnia 4 października 2018 roku o pracowniczych planach kapitałowych (Dz.U. z 2023 r. poz. 46 ze zm.).

Ustawa o rachunkowości – Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2023 r. poz. 120 ze zm.).

Wskaźnik kosztów działalności ubezpieczeniowej netto – stosunek kosztów działalności ubezpieczeniowej na udziale własnym do składki zarobionej netto.

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 ..	15
Tabela 4.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne wg PSR, w tys. zł	15
Tabela 5.	Wyniki analizy wrażliwości oraz sytuacji skrajnych dla ryzyka wzrostu rezygnacji z umów wg stanu na 30 czerwca 2023 roku	36
Tabela 6.	Wyniki analizy wrażliwości oraz sytuacji skrajnych dla ryzyka zmiany trendów w śmiertelności populacji wg stanu na 30 czerwca 2023 roku	36
Tabela 7.	Odwrócone testy warunków skrajnych wg stanu na 30 czerwca 2023 roku	37
Tabela 8.	Wyniki analizy wrażliwości oraz sytuacji skrajnych dla ryzyka stopy procentowej wg stanu na 30 czerwca 2023 roku	38
Tabela 9.	Wyniki analizy wrażliwości oraz sytuacji skrajnych dla ryzyka niekorzystnego rozwoju otoczenia ekonomicznego wg stanu na 31 grudnia 2024 roku	39
Tabela 10.	Wyniki analizy sytuacji skrajnych w ryzyku operacyjnym wg danych planistycznych na 31 grudnia 2024 roku	42
Tabela 11.	Porównanie wartości aktywów wycenionych wg zasad Wypłacalności II z wartościami ich wyceny ze sprawozdania finansowego na podstawie PSR wg stanu na 31 grudnia 2023 roku zgodnie z Załącznikiem 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02) w zakresie aktywów, w tys. zł	47
Tabela 12.	Wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wycenionych według zasad Wypłacalności II i wartości ich wyceny ze sprawozdania finansowego wg PSR wg stanu na 31 grudnia 2023 roku, w tys. zł	54
Tabela 13.	Wartości kwot należnych z tytułu reasekuracji oraz udziału reasekuratora w rezerwach wg stanu na 31 grudnia 2023 roku, w tys. zł	55
Tabela 14.	Porównanie wartości zobowiązań wycenionych wg zasad Wypłacalności II z wartościami ich wyceny ze sprawozdania finansowego na podstawie PSR wg stanu na 31 grudnia 2023 roku zgodnie z Załącznikiem 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02) w zakresie zobowiązań, w tys. zł	57
Tabela 15.	Oczekiwany czas przepływów pieniężnych dla zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji wycenionych na podstawie zasad Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2023 roku, w tys. zł	59
Tabela 16.	Źródła pochodzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenionej wg zasad Wypłacalności II po kompensacie ujemnych i dodatnich różnic przejściowych oraz daty wygaśnięcia możliwych do potrącenia różnic przejściowych wg stanu na 31 grudnia 2023 roku, w tys. zł	60
Tabela 17.	Oczekiwany czas przepływów pieniężnych dla zobowiązań finansowych innych niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych wycenionych na podstawie zasad Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2023 roku, w tys. zł	61
Tabela 18.	Podsumowanie struktury, wysokości oraz jakości dostępnych i dopuszczonych środków własnych wg stanu na 31 grudnia 2023 roku zgodnie z Załącznikiem 4. Środki własne (S.23.01.01), w tys. zł	70
Tabela 19.	Zmiany w podstawowych środkach własnych kategorii 1 – nieograniczonej w 2023 roku – kapitał zakładowy i nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, w tys. zł	71
Tabela 20.	Zmiany w podstawowych środkach własnych kategorii 1 – nieograniczonej w 2023 roku – rezerwa uzgodnieniowa, w tys. zł	71
Tabela 21.	Różnice pomiędzy kapitałem własnym wykazanym w sprawozdaniach finansowych Spółki na podstawie PSR a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną dla celów Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2023 roku oraz zmiany w stosunku do 31 grudnia 2022 roku, w tys. zł	72

Tabela 22.	Kapitałowy wymóg wypłacalności dla poszczególnych modułów ryzyka wg stanu na 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2023 roku, w tys. zł (wartości brutto)	73
Tabela 23.	Wyniki współczynnika wypłacalności wg Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2023 roku, w tys. zł	74
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 zobowiązań wrażliwych na podmoduły ryzyka wg stanu na 31 grudnia 2023, w tys. zł	35
Rysunek 6.	Ekspozycja na ryzyko rynkowe (wartość aktywów i pasywów) wg stanu na 31 grudnia 2023 roku, w tys. zł	37
Rysunek 7.	Ekspozycja na ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta wg stanu na 31 grudnia 2023 roku, w tys. zł	39
Rysunek 8.	Ekspozycja na inwestycyjną część ryzyka kredytowego wg stanu na 31 grudnia 2023 roku, w tys. zł	39
Rysunek 9.	Ogólny wskaźnik płynności portfela w 2023 roku	40

Załączniki

Załącznik 1.	Pozycje bilansowe (S.02.01.02)
Załącznik 2.	Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych (S.05.01.02)
Załącznik 3.	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń 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 (S.28.01.01)

Załącznik 1

Pozycje bilansowe (S.02.01.02)

Nazwa zakładu

Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń
na Życie ERGO Hestia SA

Pozycje bilansowe

31-12-2023

w tys. zł

S.02.01.02

Wartość 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	39 062
Lokaty (inne niż aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	793 771
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	777 984
Obligacje państwowe	R0140	777 984
Obligacje korporacyjne	R0150	0
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezieczone papiery wartościowe	R0170	0
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	R0180	0
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	15 787
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	450 615
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	61 984
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	61 984
Kwoty należne z umów reasekuracji z tytułu:	R0270	87 992
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 z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	87 947
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 z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	87 947
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	45
Depozyty u cedentów	R0350	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	9 490
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	3 572
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	134
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0
Kwoty należne w odniesieniu do pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone	R0400	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	R0410	77
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	551
Aktywa ogółem	R0500	1 447 249

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	270 577
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	270 577
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	190 096
Margines ryzyka	R0680	80 482
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	326 560
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	304 924
Margines ryzyka	R0720	21 637
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	7 124
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	325
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	114 517
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	107 722
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	22 744
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	456
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	2
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	3 270
Zobowiązania podporządkowane	R0850	0
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	0
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	0
Zobowiązania ogółem	R0900	853 296
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	593 953

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**
31-12-2023

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

Linia biznesowa dla: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bepośrednia działalność ubezpieczeniowa i reasekuracja czynna proporcjonalna)												Linia biznesowa dla: reasekuracji czynnej nieproporcjonalnej				Ogółem	
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Zdrowie	Ofiara (wypadku)	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Nieruchomości		
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200	
Składki przypisane																	
Brutto – Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130																
Udział zakładów reasekuracji	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Składki zarobione																	
Brutto – Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230																
Udział zakładów reasekuracji	R0240	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Odszkodowania i świadczenia																	
Brutto – Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330																
Udział zakładów reasekuracji	R0340	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0400	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty poniesione	R0550	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo - pozostałe koszty/przychody techniczne	R1200																
Koszty ogółem	R1300																

Linia biznesowa dla: zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie						Zobowiązania z tytułu reasekuracji ubezpieczeń na życie		Ogółem
Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Renty z umów ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń na życie	C0300
C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300

Składki przypisane								
Brutto	R1410	0	88 771	63 220	436 216	0	0	588 207
Udział zakładów reasekuracji	R1420	0	11 035	193	33 827	0	0	45 055
Netto	R1500	0	77 735	63 027	402 389	0	0	543 151
Składki zarobione								
Brutto	R1510	0	88 677	63 220	433 654	0	0	585 551
Udział zakładów reasekuracji	R1520	0	11 016	193	33 836	0	0	45 044
Netto	R1600	0	77 661	63 027	399 818	0	0	540 507
Odszkodowania i świadczenia								
Brutto	R1610	0	42 377	53 641	195 428	0	0	291 446
Udział zakładów reasekuracji	R1620	0	9 257	0	12 820	0	0	22 077
Netto	R1700	0	33 119	53 641	182 608	0	0	269 368
Koszty poniesione	R1900	0	24 213	8 682	176 769	0	0	209 663
Saldo – pozostałe koszty/przychody techniczne	R2500							5 364
Koszty ogółem	R2600							215 028
Całkowita kwota wykupów	R2700		17 816	56 591	0			74 406

Załącznik 3

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

Nazwa zakładu **Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie ERGO Hestia SA**
31-12-2023

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie
w tys. zł
S.12.01.02

	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym		Pozostałe ubezpieczenia na życie		Renty z umów ubezpieczenia na życie oraz zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja czynna	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 na życie oraz zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (reasekuracja czynna)	Ogółem (Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie)			
		Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami	Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami				Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami						
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	0	0		0			0	0	0	0			0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – ogółem	R0020	0	0		0			0	0	0	0			0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka																
Najlepsze oszacowanie																
Najlepsze oszacowanie brutto	R0030	431 571		0	304 924			-241 475	0	0	495 019			0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – ogółem	R0080	105 982		0	45			-18 035	0	0	87 992			0	0	0
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej	R0090	325 589		0	304 879			-223 440	0	0	407 027			0	0	0
Margines ryzyka	R0100	17 238	21 637		63 243			0	0	102 118	0			0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem	R0200	448 809	326 560		-178 232			0	0	597 138	0			0	0	0
Oczekiwane zyski z przyszłych składek	R0370	110 930	39 706		353 296					503 932						

Załącznik 4

Środki własne (S.23.01.01)

Nazwa zakładu

Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie ERGO Hestia SA

Środki własne

31-12-2023

w tys. zł

S.23.01.01

		Ogółem	Kategoria 1 – nieograniczona	Kategoria 1 – ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów kapitałowych w innych sektorach finansowych, jak określono w art. 68 rozporządzenia delegowanego 2015/35						
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	473 953	473 953			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0		0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości netto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	0				
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0	0	0	0	0
Środki własne ze sprawozdań finansowych, których nie należy uwzględniać w rezerwie uzgodnieniowej i które nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II						
Środki własne ze sprawozdań finansowych, których nie należy uwzględniać w rezerwie uzgodnieniowej i które nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	0				
Odliczenia						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	R0230	0	0	0	0	0
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	557 953	557 953	0	0	0
Uzupełniające środki własne						
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300	0			0	
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0310	0			0	
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320	0			0	0
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0			0	0
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0			0	
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0			0	0
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 akapit pierwszy pkt 3 dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0			0	
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodne z art. 96 akapit pierwszy pkt 3 dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0			0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0			0	0
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	0			0	0
Dostępne i dopuszczone środki własne						
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0500	557 953	557 953	0	0	0
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0510	557 953	557 953	0	0	
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0540	557 953	557 953	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0550	557 953	557 953	0	0	
SCR	R0580	270 588				
MCR	R0600	121 765				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	206,20%				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	458,22%				

		C0060
Rezerwa uzgodnieniowa		
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	593 953
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	36 000
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
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	473 953
Oczekiwane zyski		
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	503 932
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	0
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem	R0790	503 932

Załącznik 5

Kapitałowy wymóg wypłacalności dla podmiotów stosujących formułę standardową (S.25.01.21)

Nazwa zakładu

Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie ERGO Hestia SA
31-12-2023

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

S.25.01.21

		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
		C0110	C0090	C0120
Ryzyko rynkowe	R0010	77 587		Brak
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	1 994		
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	308 562	Brak	Brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	0	Brak	Brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	0	Brak	Brak
Dywersyfikacja	R0060	- 51 113		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0		
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	337 030		

		Wartość
		C0100
Ryzyko operacyjne	R0130	23 647
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	- 39 906
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	- 50 184
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem narzutu kapitałowego	R0200	270 588
Ustanowiony narzut kapitałowy	R0210	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. a)	R0211	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. b)	R0212	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. c)	R0213	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. d)	R0214	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	270 588
Inne informacje na temat SCR		
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na czasie trwania	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

Podjęcie do stawki podatkowej

		Wartość
		C0109
Podjęcie oparte na średniej stawce podatkowej	R0590	Nie

Obliczenie korekty z tytułu zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	- 50 184
LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0650	- 50 184
LAC DT uzasadniona odniesieniem do prawdopodobnego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0660	0
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, bieżący rok	R0670	0
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, lata przyszłe	R0680	0
Maksymalny LAC DT	R0690	- 50 184

Załącznik 6

Minimalny wymóg kapitałowy (S.28.01.01)

Nazwa zakładu

Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie ERGO Hestia SA
31-12-2023

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

		Komponenty MCR	
		C0010	
MCRNL Wynik	R0010		0

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

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

		C0040
MCRL Wynik	R0200	148 454

Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Całkowita suma na ryzyku netto (tj. po odliczeniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
		C0050	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	216 803	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	108 786	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	304 879	
Pozostałe zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	0	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		205 649 715

Ogólne obliczenie MCR

		C0070
Liniowy MCR	R0300	148 454
SCR	R0310	270 588
Górną próg MCR	R0320	121 765
Dolny próg MCR	R0330	67 647
Łączny MCR	R0340	121 765
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	17 790
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	121 765

ERGO
HESTIA®