



**Sprawozdanie
o wypłacalności
i kondycji finansowej**

Sopockiego
Towarzystwa Ubezpieczeń
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	63
A.3. Wynik działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)	13	D.4. Alternatywne metody wyceny	69
A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności	16	D.5. Inne informacje	71
A.5. Inne informacje	16	E. Zarządzanie kapitałem	74
B. System zarządzania	18	E.1. Środki własne	74
B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania	18	E.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy	79
B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji	25	E.3. Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności	81
B.3. System zarządzania ryzykiem	25	E.4. Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym	81
B.4. System kontroli wewnętrznej	29	E.5. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności oraz współczynnik wypłacalności	83
B.5. Funkcja Audytu Wewnętrznego	30	E.6. Inne informacje	83
B.6. Funkcja Aktuarialna	31	Słownik	86
B.7. Outsourcing	31	Spis tabel i rysunków	88
B.8. Inne informacje	32	Załączniki	89
C. Profil ryzyka	34		
C.1. Ryzyko aktuarialne (ubezpieczeniowe)	35		
C.2. Ryzyko rynkowe	37		
C.3. Ryzyko kredytowe	40		
C.4. Ryzyko płynności	41		
C.5. Ryzyko operacyjne	42		
C.6. Pozostałe istotne ryzyka	43		
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 ERGO Hestia SA (dalej: ERGO Hestia lub Spółka).

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

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej sporządzono według stanu na 31 grudnia 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. Dodatkowo w obszarze detalicznym kluczowe jest dalsze kierowanie konkretnych produktów Spółki do wyselekcjonowanych grup klientów. Najwyższy Standard Ochrony dotyczy wysokiej jakości obsługi świadczonej zarówno na etapie rozpoznania potrzeb klienta, jak i posprzedażowym, a także likwidacji szkody. Efektywność wynikająca z modelu opartego na dywersyfikacji oraz zapewnieniu Najwyższego Standardu Ochrony możliwa jest dzięki innowacyjnym i przelomowym inwestycjom digitalizującym procesy ubezpieczeniowe.

W okresie sprawozdawczym Spółka realizowała Strategię Grupy ERGO Hestia na lata 2021–2023. Strategię tę wyznaczają dwie osie stanowiące wartości firmy. Są nimi Siła Informacji oraz Siła Wspólnoty. Pierwsza z nich wskazuje na potencjał analityczny zasobów informacyjnych Spółki, druga zaś na potencjał kompetencji jej pracowników, na ich motywacje i zaangażowanie. 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. Naczelnymi zasadami Spółki pozostają niezmiennie prostota, responsywność i nowoczesność.

Spółka, według stanu na 30 września 2023 roku, zajmuje trzecią pozycję na rynku pozostałych ubezpieczeń osobowych i ubezpieczeń majątkowych w Polsce pod względem składki przypisanej brutto. Oferta Spółki obejmuje pełny pakiet ubezpieczeń. Wynik z działalności ubezpieczeniowej podzielono na wynik w liniach komunikacyjnych (ubezpieczenia OC z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych oraz ubezpieczenia casco pojazdów lądowych – w tym szynowych) oraz wynik w liniach pozakomunikacyjnych (pozostałe grupy według Polskich Standardów Rachunkowości). Przeważającą część portfela stanowią produkty w liniach komunikacyjnych (61%). Wynik działalności ubezpieczeniowej Spółki ukształtował się na poziomie 313 304 tys. zł i był wyższy o 63 613 tys. zł od wyniku działalności ubezpieczeniowej

osiągniętego w 2022 roku. W liniach komunikacyjnych wynik ukształtował się na poziomie 60 342 tys. zł i był wyższy o 11 363 tys. zł w porównaniu z rokiem poprzednim. Natomiast w liniach pozakomunikacyjnych wynik ukształtował się na poziomie 252 962 tys. zł i był wyższy o 52 250 tys. zł w porównaniu z rokiem poprzednim. ERGO Hestia według stanu na 31 grudnia 2023 roku nie posiadała oddziałów za granicą, jednakże notyfikowała organowi nadzoru możliwość wykonywania działalności ubezpieczeniowej w inny sposób niż przez oddział na terytorium innego niż Rzeczpospolita Polska państwa członkowskiego Unii Europejskiej. Działalność ta prowadzona w formie zgłoszonej Komisji Nadzoru Finansowego stanowi nieistotną część portfela, tj. ok. 0,5% składki przypisanej brutto.

Spółka inwestuje środki finansowe, zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora, w bezpieczne lokaty, w szczególności w dłużne instrumenty Skarbu Państwa. Struktura portfela lokat zapewnia wysoki poziom płynności przy dążeniu do maksymalizacji bezpieczeństwa i rentowności lokowanych środków. Wynik z działalności lokacyjnej w 2023 roku wyniósł 275 469 tys. zł i był wyższy niż w roku poprzednim o 83 931 tys. zł, głównie z powodu wyższego przychodu skompensowanego o wyższe koszty. Instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa stanowiły na koniec 2023 roku ponad 75% całkowitej wartości lokat.

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.

Spółka identyfikuje pośredni wpływ inflacji i podwyższonych stóp procentowych na portfolio produktowe i kształtowanie sprzedaży. Wpływ ten objawiał się m.in. poprzez wzrost cen pojazdów i nieruchomości, co przekładało się na wzrost sum ubezpieczeń i składek w wybranych grupach ubezpieczeń. Jednocześnie zaobserwowano wpływ na sprzedaż ubezpieczeń komunikacyjnych, np. w obszarze ubezpieczeń pojazdów w leasingu, m.in. w związku ze wzrostem kosztu finansowania. Ponadto, Spółka obserwuje negatywny wpływ wzrostu inflacji na kondycję finansową. Objawia się to m.in. poprzez pogorszenie rentowności wynikające ze wzrostu średniej szkody (m.in. wzrost kosztów napraw, części zamiennych i robocizny) oraz wzrostu kosztów pośrednich (m.in. presja płacowa, wzrost cen mediów). Z drugiej strony, wyższe sumy i składki mitygują negatywne efekty (w ubezpieczeniach majątkowych oraz autocasco). Wysoka konkurencja cenowa na rynku OC ppm powodowała jednak trudności we wzroście średniej składki w stosunku do presji inflacyjnej na średnią szkodę. Spółka nie obserwuje bezpośredniego wpływu wysokich stóp procentowych na rentowność portfela ubezpieczeń, natomiast obserwuje pozytywny wpływ na wynik inwestycyjny.

Z perspektywy portfela ubezpieczeń komunikacyjnych istotnym aspektem było utrzymywanie się wysokiej konkurencji cenowej przy znaczącym wzroście średniej szkody oraz relatywnie stałej częstości szkód. Na rynku ubezpieczeń autocasco zauważalna jest wysoka dynamika składki przypisanej brutto. Z innych zdarzeń o charakterze rynkowym widoczne jest utwardzenie rynku reasekuracji w konsekwencji kumulacji negatywnych czynników, takich jak zawirowania geopolityczne i makroekonomiczne, wysoka inflacja oraz katastrofy naturalne. Ponadto w 2023 roku obowiązywała już wdrożona rekomendacja Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) dotycząca likwidacji szkód z ubezpieczeń komunikacyjnych. 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 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 koncentrację ryzyka oraz wdraża odpowiednie techniki ograniczające zagrożenia.

Ze względu na charakter prowadzonej działalności oraz strukturę portfela Spółka identyfikuje istotną ekspozycję na ryzyko aktuarialne, w szczególności ryzyko składki i rezerw, ryzyko rynkowe, w szczególności ryzyko stopy procentowej, oraz ryzyko kredytowe. Ekspozycja na ryzyko składki i rezerw w ramach ryzyka aktuarialnego obejmuje w głównej mierze ubezpieczenia OC z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych (33% składki zarobionej netto). Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej oraz na ryzyko kredytowe wynikające z inwestycji jest skutkiem udziału w portfelu lokat instrumentów dłużnych (ponad 75% obligacji ulokowane jest w instrumentach emitowa-

nych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa). Spółka nie identyfikuje istotnego ryzyka koncentracji z tytułu opisywanych ekspozycji. 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.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w stosowanych podstawach uznawania i wyceny aktywów oraz zobowiązań, za wyjątkiem zmian wynikających z Rozporządzenia Wykonawczego Komisji (UE) 2023/895 uwzględnionych w rozdziale D.

Poziom pokrycia wymogu kapitałowego podlega regularnej ocenie, jest monitorowany i kontrolowany w ramach zdefiniowanego systemu wczesnego ostrzegania i identyfikacji ryzyka.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) dla poszczególnych kategorii wynosiła odpowiednio:

- dla ryzyka w ubezpieczeniach innych niż na życie 1 199 037 tys. zł,
- dla ryzyka kredytowego 394 089 tys. zł,
- dla ryzyka rynkowego 353 926 tys. zł,
- dla ryzyka operacyjnego 235 582 tys. zł,
- dla ryzyka w ubezpieczeniach na życie 19 904 tys. zł.

Efekt dywersyfikacji wyniósł - 628 717 tys. zł. Korekta z tytułu zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat wyniosła - 276 182 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Spółka odnotowała wzrost dopuszczonych środków własnych oraz wzrost kapitałowego wymogu wypłacalności. Dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności oraz dopuszczone środki własne na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego wzrosły w stosunku do 31 grudnia 2022 roku odpowiednio o 246 274 tys. zł oraz o 431 399 tys. zł. Wzrost w kategorii 1 – nieograniczonej – wynika ze wzrostu nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami uzyskanego głównie z działalności ubezpieczeniowej oraz inwestycyjnej. Spadek w kategorii 2 wynika głównie ze spłaty pożyczki podporządkowanej.

Łączna wartość SCR osiągnęła poziom 1 178 858 tys. zł. Dopuszczone środki własne na pokrycie SCR wyniosły 2 605 276 tys. zł, w tym 2 387 985 tys. zł w kategorii 1 – nieograniczonej – oraz 217 291 tys. zł w kategorii 2. Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR wyniósł 221 procent, pozostając na bezpiecznym, wysokim poziomie.

Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) wyniosła 2 494 082 tys. zł, w tym 2 387 985 tys. zł w kategorii 1 – nieograniczonej – oraz 106 097 tys. zł w kategorii 2. Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR wyniósł 470%.

Spółka nie identyfikuje ryzyka powstania niezgodności z kapitałowym wymogiem wypłacalności czy minimalnym wymogiem kapitałowym.

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



| Działalność
i wyniki operacyjne

A. DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI OPERACYJNE

A.1. DZIAŁALNOŚĆ

Poniżej przedstawiono informacje rejestrowe dla działalności Spółki.

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

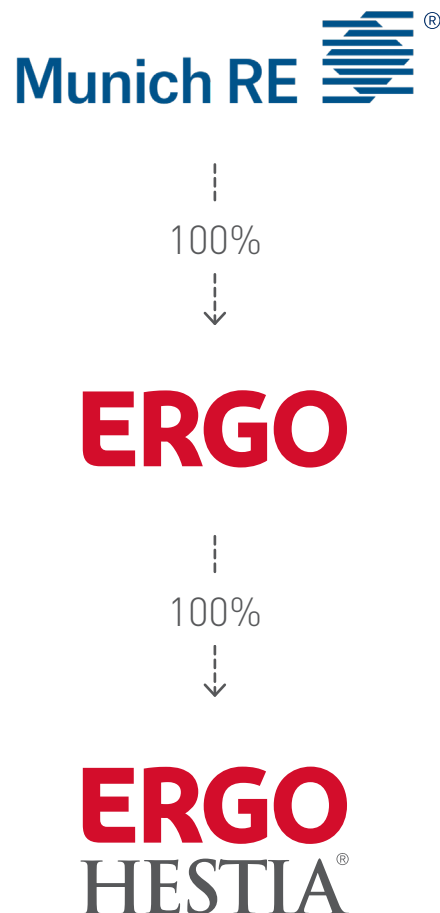
Jedynym akcjonariuszem Spółki jest:
ERGO International AG
ERGO-Platz 1
40198 Düsseldorf, Niemcy
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia SA wchodzi w skład międzynarodowego koncernu ubezpieczeniowego ERGO, który należy do jednego z największych reasekuratorów na świecie – Munich Re.

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

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

Biegłym rewidentem wskazanym do badania tego sprawozdania jest 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 i konflikt na Bliskim Wschodzie 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 oraz wahania kursów walut.
- Utrzymanie wysokiej konkurencji cenowej ubezpieczeń OC ppm oraz wysoka dynamika składki przypisanej brutto w ubezpieczeniach autocasco.
- Rekomendacje KNF dotyczące likwidacji szkód z ubezpieczeń komunikacyjnych.
- Zmiany w prawie pracy, presja inflacyjna na wzrost wynagrodzeń (w tym podwyższenie płacy minimalnej) oraz wysoka rotacja pracowników.
- Utwardzenie rynku reasekuracji w konsekwencji kumulacji negatywnych czynników, takich jak zawrota geopolityczne i makroekonomiczne oraz wysoka inflacja i katastrofy naturalne.
- Niestabilność systemu prawno-podatkowego, potencjalnie wpływająca na koszt prowadzenia działalności i rentowności produktów oraz przeregulowanie zewnętrzne (jak np.: IFRS 9/17, ESG).

A.2. WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ

Spółka prowadzi działalność ubezpieczeniową na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Na dzień 31 grudnia 2023 nie posiadała oddziałów. Spółka wykonuje działalność ubezpieczeniową w inny sposób niż przez oddział na terytorium innego niż Rzeczypospolita Polska państwa członkowskiego Unii Europejskiej, tj. na terenie wybranych krajów Unii Europejskiej, w ramach swobody świadczenia usług, którą to działalność notyfikowała organowi nadzoru. Według stanu na 31 grudnia 2023 roku działalność prowadzona poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej stanowi nieistotną część portfela.

Wynik działalności ubezpieczeniowej Spółki ukształtował się na poziomie 313 304 tys. zł i był wyższy o 63 613 tys. zł od wyniku działalności ubezpieczeniowej osiągniętego w 2022 roku.

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

W liniach komunikacyjnych wynik ukształtował się na poziomie 60 342 tys. zł i był wyższy o 11 363 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego. W liniach pozakomunikacyjnych natomiast wynik ukształtował się na poziomie 252 962 tys. zł i był wyższy o 52 250 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego. Wynik działalności ubezpieczeniowej jest wyższy niż wynik roku ubiegłego głównie z uwagi na polepszenie rentowności w linii komunikacyjnej oraz pozakomunikacyjnej.

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

Wyszczególnienie	Odniesienie do Załącznika nr 2 QRT S.05.01.02	01.01.2023 – 31.12.2023	Linie komunika- cyjne	Linie pозakomuni- kacyjne	01.01.2022 – 31.12.2022	Linie komunika- cyjne	Linie pозakomuni- kacyjne
Składka przypisana brutto	-	8 619 136	5 285 744	3 333 392	7 702 988	4 852 683	2 850 305
Udział reasekuratora w składce	-	931 775	234 149	697 626	810 220	257 278	552 942
Zmiana stanu rezerw składek na udziale własnym	-	340 730	270 743	69 987	155 112	188 956	-33 844
Składki na udziale własnym	R0300	7 346 631	4 780 852	2 565 779	6 737 657	4 406 449	2 331 207
Wypłacone odszkodowania brutto	-	4 550 519	3 323 685	1 226 834	3 931 243	2 922 787	1 008 456
Udział reasekuratora w odszkodowaniach	-	417 172	133 925	283 247	293 982	135 242	158 740
Zmiana stanu rezerw na odszkodowania na udziale własnym	-	372 662	244 427	128 235	437 776	343 410	94 366
Odszkodowania na udziale własnym	-	4 506 009	3 434 187	1 071 822	4 075 038	3 130 955	944 082
Premie i rabaty dla ubezpieczonych na udziale własnym	-	11 732	5 047	6 686	5 400	3 140	2 260
Koszty akwizycji	-	2 338 090	1 063 911	1 274 180	2 186 912	969 416	1 217 496
Koszty administracyjne	-	272 606	179 870	92 736	262 542	178 890	83 653
Prowizje reasekuracyjne	-	180 584	43 563	137 021	160 137	45 997	114 140
Koszty działalności ubez- p. na udziale własnym	-	2 430 113	1 200 218	1 229 895	2 289 317	1 102 308	1 187 009
Przychody z lokat netto przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	-	44 291	40 112	4 179	15 232	13 841	1 391
Inne przychody techniczne	-	84 938	75 313	9 625	28 788	19 349	9 438
Inne koszty techniczne	-	210 058	196 864	13 194	163 474	153 705	9 769
Saldo – pozostałe koszty/ przychody techniczne	R1200 ¹	125 120	121 551	3 569	134 687	134 356	331
Zmiana stanu rezerwy na wyrównanie szkodowości	-	4 643	-381	5 025	-1 243	552	-1 795
Wynik techniczny	-	313 304	60 342	252 962	249 691	48 979	200 712
Wskaźnik kosztów netto	-	33,1%	25,1%	47,9%	34,0%	25,0%	50,9%
Szkodowość netto	-	61,3%	71,8%	41,8%	60,5%	71,1%	40,5%
Wskaźnik zespolony netto	-	94,4%	96,9%	89,7%	94,5%	96,1%	91,4%

¹ Saldo pozostałych przychodów i kosztów technicznych w Załączniku nr 2 zaprezentowano tylko dla kolumny 1.01.2023 - 31.12.2023

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

A.3. WYNIK DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ (INWESTYCYJNEJ)

W 2023 roku przychody z lokat (wraz z niezrealizowanymi zyskami z lokat) ukształtowały się na poziomie 374 347 tys. zł, natomiast koszty działalności lokacyjnej (wraz z niezrealizowanymi stratami na lokatach) wyniosły 98 878 tys. zł. Wynik z działalności lokacyjnej w 2023 roku wyniósł 275 469 tys. zł i był wyższy niż w roku poprzednim o 83 931 tys. zł, głównie z uwagi na wyższe przychody z lokat oraz na wyższe niezrealizowane straty z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu.

Głównym składnikiem wyniku z działalności lokacyjnej w 2023 roku były przychody z dłużnych papierów wartościowych.

Spółka nie inwestuje w instrumenty finansowe oparte na sekurytyzacji.

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

Wynik z działalności lokacyjnej	01.01.2023 – 31.12.2023	01.01.2022 – 31.12.2022
Przychody z lokat	362 953	222 579
Przychody z lokat w nieruchomości	1 523	1 425
Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	3 239	2 743
z udziałów i akcji	0	0
z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	3 239	2 743
z pozostałych lokat	0	0
Przychody z innych lokat finansowych	342 436	209 668
z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	1 945	1 388
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	318 300	195 837
z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	2 409	1 475
z pozostałych lokat	19 783	10 969
Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	0	0
Wynik dodatni z realizacji lokat	15 755	8 743
z lokat w nieruchomości	10 100	4 065
z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	0	3 812
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	5 655	866
z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	0	0
Niezrealizowane zyski z lokat	11 393	12 968
z lokat w jednostkach podporządkowanych	767	0
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	10 627	12 950
z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	0	18
Koszty działalności lokacyjnej	29 869	25 833
Koszty utrzymania nieruchomości	1 132	1 354
Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	12 215	8 919
Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	6 932	14 028
z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	6 932	14 028
Wynik ujemny z realizacji lokat	9 590	1 532
z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	0	171
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	9 404	1 227
z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	0	18
z pozostałych lokat	186	116
Niezrealizowane straty na lokatach	69 009	18 177
z lokat w jednostkach podporządkowanych	0	73
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	69 009	18 104
z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	0	0

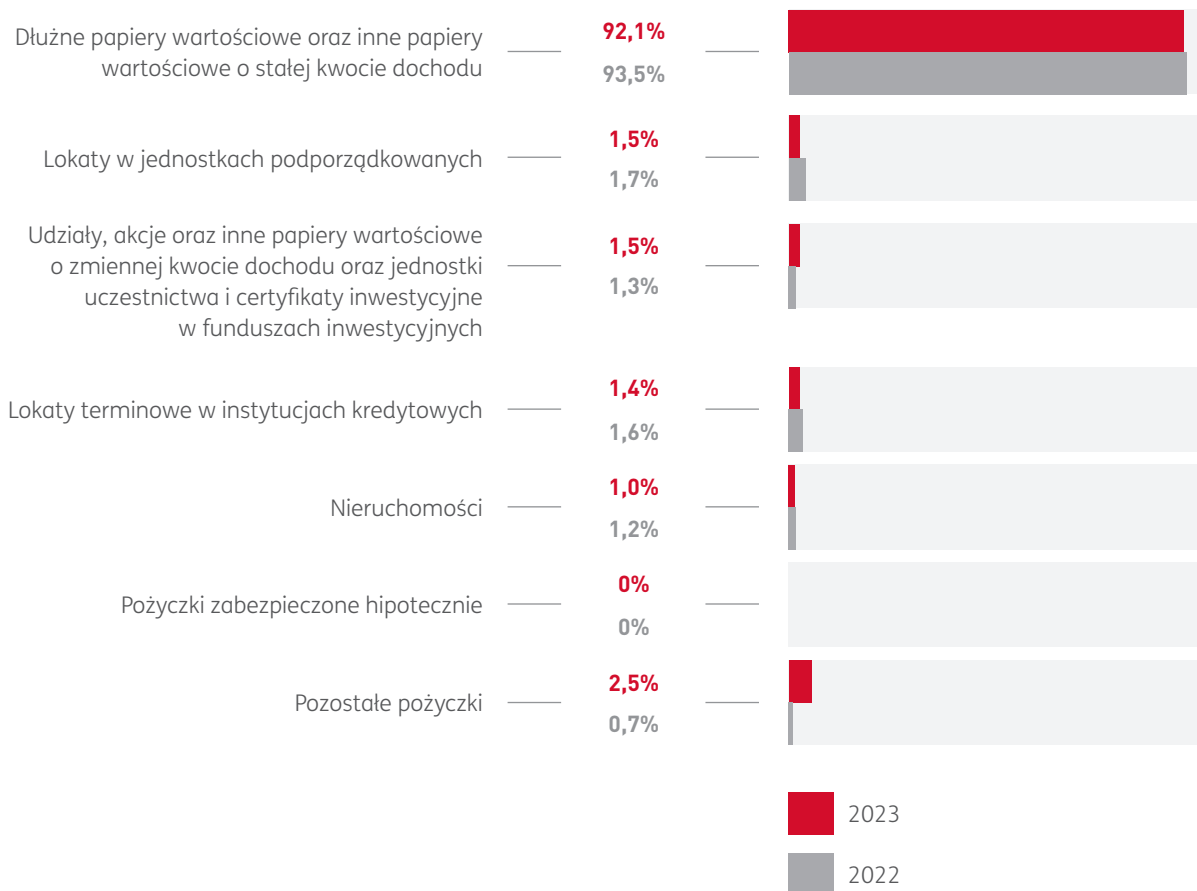
Głównym składnikiem zysków i strat ujętych bezpośrednio w kapitale własnym w 2023 roku były niezrealizowane straty z dłużnych papierów wartościowych.

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:	-241 511	-720 183
Niezrealizowane zyski	98 899	9 342
z lokat w jednostkach podporządkowanych	2 419	1 965
z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	3 123	2 898
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	93 356	4 479
Niezrealizowane straty	340 410	729 525
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	340 410	729 525

Głównym składnikiem lokat Spółki są dłużne papiery wartościowe, których udział w całkowitej wartości lokat na koniec 2023 roku wyniósł ok 92%.

I Rysunek 2. Struktura lokat wg PSR



A.4. WYNIKI Z POZOSTAŁYCH RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI

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	128 117	106 675
Pozostałe koszty operacyjne	225 930	189 484

Pozostałe przychody operacyjne w 2023 roku ukształtowały się na poziomie 128 117 tys. zł i były o 21 443 tys. zł wyższe niż w 2022 roku. Przychody przedstawione w Tabeli 4 związane są głównie z likwidacją szkód obcych.

Pozostałe koszty operacyjne w 2023 roku ukształtowały się na poziomie 225 930 tys. zł i były o 36 446 tys. zł wyższe niż w 2022 roku. Koszty przedstawione w Tabeli 4 stanowią głównie koszty likwidacji szkód obcych, podatki od niektórych instytucji finansowych oraz odsetki od pożyczek.

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

A.5. INNE INFORMACJE

W dniu 30 czerwca 2023 roku na Spółkę został przeniesiony portfel ubezpieczeń i portfel reasekuracji wraz z aktywami od D.A.S. Towarzystwo Ubezpieczeń Ochrony Prawnej Spółki Akcyjnej w likwidacji z siedzibą w Warszawie. W ramach transakcji Spółka otrzymała aktywa pieniężne w wysokości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności ustalonej dla przenieszonego portfela. Transakcja przeniesienia portfela została rozliczona w sprawozdaniu finansowym ERGO Hestii metodą nabycia, zgodnie z art. 44b Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. W wyniku przeniesienia portfela Spółka rozpoznała ujemną wartość firmy w kwocie 5 tys. zł, którą odniosła w pozostałe przychody operacyjne. Jednocześnie ERGO Hestia otrzymała wynagrodzenie z tytułu poniesionych kosztów związanych z realizacją transakcji przeniesienia portfela w wysokości 634 tys. zł netto, które również zostało ujęte w pozostałe przychody operacyjne.

W dniu 18 grudnia 2023 roku Spółka dokonała wcześniejszej spłaty pełnej kwoty zadłużenia z tytułu pożyczki podporządkowanej wymagalnej w 2025 roku. Zmiana zobowiązań podporządkowanych została przedstawiona w Tabeli 23.

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



| System
zarządzania

B. SYSTEM ZARZĄDZANIA

B.1. INFORMACJE OGÓLNE O SYSTEMIE ZARZĄDZANIA

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Walne Zgromadzenie

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

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

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

Rada Nadzorcza

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

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

- Heiko Stüber (Przewodniczący Rady Nadzorczej),
- Wojciech Kostrzewa (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej),
- Oliver Willmes (Członek Rady Nadzorczej),
- Christine Kaaz (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 określonych czynności przez Zarząd.

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

Komiteta do spraw Audytu upoważniony został, na podstawie art. 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 wymaganiom tej ustawy i realizuje określone w niej obowiązki, w tym w szczególności:

- przedstawia Radzie Nadzorczej opinię w sprawie oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz rocznego sprawozdania finansowego Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami Spółki oraz ze stanem faktycznym;
- opracowuje i przyjmuje w formie uchwały:
 - 1) politykę wyboru biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki za kolejny rok obrotowy,
 - 2) politykę świadczenia usług, które nie są badaniem opisanym w 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 zatrudnienia 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. Likwidacji Szkód),
- Piotr Matysiak (Członek Zarządu ds. Ubezpieczeń Detalicznych 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. Likwidacji Szkód,
- Pion Członka Zarządu ds. Ubezpieczeń Detalicznych 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 Wewnętrznego 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.
Likwidacji Szkód

Do kluczowych zadań i kompetencji Członka Zarządu ds. Likwidacji Szkód należy:

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

Piotr Matysiak

Członek Zarządu ds.
Ubezpieczeń Detalicznych
i Sprzedaży

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

- a) zarządzanie powierzonymi przez Zarząd detalicznymi 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, adekwatnymi do skali działalności Spółki zasobami. Pozwalają one skutecznie realizować zadania funkcji oraz zapewnić odpowiednie wsparcie Spółki w jej bieżącej i długofalowej działalności. Osobą nadzorującą Funkcję Zgodności jest Gerard Bisewski (Dyrektor Biura Zarządu). Jego obowiązki polegają na nadzorze nad realizacją zadań wykonywanych przez Funkcję Zgodności, w tym 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 oraz jej pracownikom. Zakres tego doradzania obejmuje zachowanie zgodności z przepisami prawa krajowego, regulacjami organów nadzorczych, wytycznymi wewnętrznymi oraz szeroko rozumianą etyką działalności Spółki. Szczegóły dotyczące uprawnień, zasobów i niezależności operacyjnej Funkcji Zgodności oraz sposób sprawozdawania i udzielania przez nią porad Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Spółki zostały opisane w rozdziale B.4. *System kontroli wewnętrznej*.

Funkcja Aktuarialna – jej umiejscowienie w strukturze organizacyjnej Spółki zapewniające odpowiednią niezależność operacyjną (niezależna jednostka organizacyjna w pionie Członka Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych) oraz prawa i uprawnienia określono w legislacji wewnętrznej. Funkcja Aktuarialna 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. Aktuariuszem nadzorującym Funkcję Aktuarialną jest Jarosław Bobkowski (Dyrektor Departamentu Aktuarialnego). Jego obowiązki polegają na nadzorze nad realizacją zadań wykonywanych przez Funkcję Aktuarialną, w tym m.in. nad koordynacją ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności, nad zapewnieniem adekwatności metodologii i stosowanych modeli oraz założeń przyjętych do ustalania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności i oceną jakości wykorzystywanych w tym celu danych, nad informowaniem odpowiednich organów w tym Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw

techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności, a także innymi czynnościami, opisanymi w rozdziale B.6. *Funkcja Aktuarialna*. Szczegóły dotyczące uprawnień, zasobów i niezależności operacyjnej Funkcji Aktuarialnej oraz sposób sprawozdawania i udzielania przez nią porad Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Spółki zostały opisane w rozdziale B.6. *Funkcja Aktuarialna*.

Funkcja Audytu Wewnętrznego – jej umiejscowienie w strukturze organizacyjnej Spółki zapewniające jej odpowiednią niezależność operacyjną (niezależna jednostka organizacyjna w pionie Prezesa Zarządu) oraz prawa i uprawnienia określono w legislacji wewnętrznej. Funkcja Audytu Wewnętrznego dysponuje odpowiednimi, zapewnionymi przez Prezesa Zarządu, adekwatnymi do skali działalności Spółki zasobami. 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 nadzorowaniu realizacji zadań wykonywanych przez audyt wewnętrzny, w tym m.in. na nadzorze nad prowadzeniem oceny procesów: zarządzania ryzykiem, kontroli i ładu organizacyjnego wraz z przyczynianiem się do poprawy ich działania oraz na nadzorze nad wsparciem organizacji w osiąganiu celów poprzez zapewnienie skuteczności wymienionych procesów. Szczegóły dotyczące uprawnień, zasobów i niezależności operacyjnej Funkcji Audytu Wewnętrznego oraz sposób sprawozdawania i udzielania przez nią porad Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Spółki zostały opisane w rozdziale B.5. *Funkcja Audytu Wewnętrznego*.

Funkcja Zarządzania Ryzykiem – jej umiejscowienie w strukturze organizacyjnej Spółki zapewniające jej odpowiednią niezależność operacyjną (niezależna jednostka organizacyjna w pionie 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. *System zarządzania ryzykiem*.

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

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

Zasady raportowania

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

Rada Nadzorcza na każdym posiedzeniu (Rada Nadzorcza odbywa co najmniej 4 posiedzenia w ciągu 1 roku, określone w harmonogramie posiedzeń Rady na dany rok) otrzymuje od Zarządu raport z bieżącej działalności, obejmujący uzgodniony z nią zakres informacji, który pozwala na sprawowanie skutecznego nadzoru nad działalnością Spółki. Dodatkowe raporty i informacje przygotowywane są zgodnie z aktualnym zapotrzebowaniem Rady Nadzorczej. Jedyne akcjonariusz Spółki otrzymuje informacje w formie i o stopniu szczegółowości uzgodnionym ze Spółką.

Polityka wynagradzania Zarządu

Polityka wynagradzania Zarządu ustalana jest zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa oraz 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 jedyne akcjonariusza.

Wynagrodzenie całkowite członków Zarządu podzielone jest na część stałą i część zmienną (długoterminową). Spółka zapewnia odpowiednie zrównoważenie składników wynagrodzenia. Komponenty zmiennej części uposażenia, stanowiącej mniejszą ze składowych wynagrodzenia, umożliwiają odpowiednie nagradzanie i promowanie realizacji określonych celów finansowych i operacyjnych, przy jednoczesnym zapewnieniu zgodności z wszelkimi mającymi zastosowanie do Spółki wymogami prawnymi i regulacyjnymi oraz zachowaniu rozsądnego i efektywnego zarządzania ryzykiem. Na wysokość wynagrodzenia zmiennego kluczowy wpływ ma ocena pracy członków Zarządu z uwzględnieniem czynników takich jak:

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

Wynagrodzenie zmienne członków Zarządu w 2023 roku stanowiły długoterminowe programy motywacyjne.

Polityka wynagradzania Rady Nadzorczej

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

Pozostałe informacje na temat polityki wynagradzania kluczowych funkcji

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

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

Polityka wynagradzania pracowników

Zgodnie z obowiązującym w Spółce regulaminem wynagradzania pracownicy otrzymują wynagrodzenie za pracę odpowiadające rodzajowi wykonywanej pracy, kwalifikacjom 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 realizowała istotnych transakcji z akcjonariuszem, członkami Zarządu czy Rady Nadzorczej.

Zasady systemu zarządzania

Zasady określone w ramach systemu zarządzania spełniają następujące kryteria:

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

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

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

B.2. WYMOGI DOTYCZĄCE KOMPETENCJI I REPUTACJI

Kompetencje każdej osoby pełniącej kluczową funkcję w Spółce ocenia się przed mianowaniem jej na dane stanowisko oraz w każdej sytuacji, w której konieczna jest ponowna ocena. Odpowiada za to wybrany organ Spółki (wymienione w rozdziale B.1. *Informacje ogólne o systemie zarządzania*), który mianuje osobę realizującą zadania w ramach kluczowych funkcji. Oceny lub powtórnej oceny dla osób nadzorujących inne kluczowe funkcje dokonuje specjalna komisja, w której skład wchodzi m.in. pracownicy funkcji zgodności oraz spraw personalnych. W przypadku Członków Zarządu oceny dokonuje Komisja ds. Zarządu, działająca w ramach Rady Nadzorczej, a w przypadku Członków Rady Nadzorczej oceniają osoby wskazane przez akcjonariusza ze wsparciem Biura Zarządu Spółki. Przestanki dokonania oceny są wskazane w obowiązującej w Spółce legislacji wewnętrznej. Oceny 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. Należy przy tym uwzględnić wszelkie wątpliwości natury kryminalnej, finansowej i nadzorczej. W tym celu osoby ubiegające się o stanowiska w ramach kluczowych funkcji w Spółce muszą przedstawić zaświadczenie o niekaralności, wydane przez odpowiedni organ administracji państwowej lub oświadczenie o niekaralności składane pod rygorem odpowiedzialności karnej, a także oświadczenie o prowadzonych postępowaniach sądowych, oświadczenie o udziale w zarządach i radach nadzorczych innych spółek oraz o innych aktywnościach, które są analizowane pod kątem ewentualnego konfliktu interesów.

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

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

B.3. SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

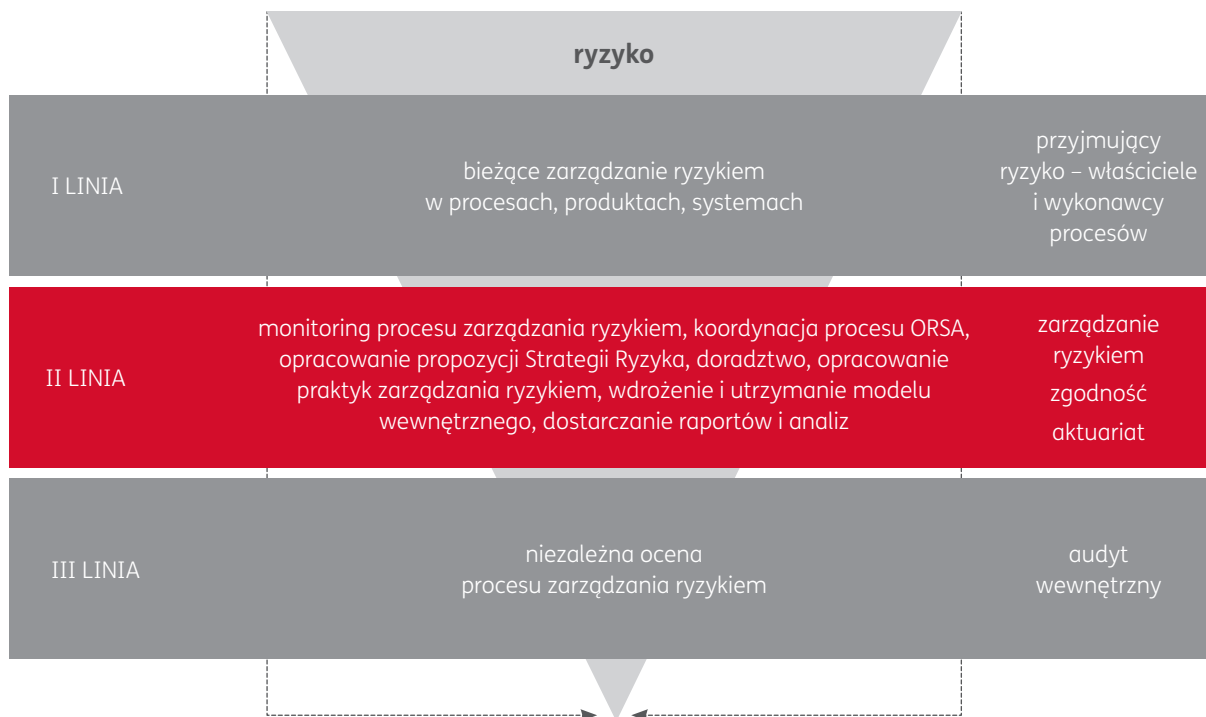
Spółka zarządza ryzykiem w sposób metodyczny w ramach ustanowionego Systemu zarządzania ryzykiem, który jest zintegrowany ze strukturą organizacyjną Spółki oraz jej procesami decyzyjnymi, z uwzględnieniem osób pełniących kluczowe funkcje. Spółka w ramach Systemu zarządzania ryzykiem realizuje procesy 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 obarczonych 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 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 należą: Funkcja Zarządzania Ryzykiem, Funkcja Aktuarialna 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 realizację zadań związanych z utrzymaniem modelu wewnętrznego, 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. Do zadań Funkcji Zarządzania Ryzykiem należy sporządzenie 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,
- ryzyka 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 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, a także ich skutków.

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: niepodejmowanie ryzyka (nieangażowanie się w określoną działalność), przeniesienie ryzyka (zawarcie umowy transferującej ryzyko na drugą stronę), akceptacja ryzyka (przyjęcie możliwych konsekwencji wynikających z materializacji ryzyka) oraz ograniczanie ryzyka (podejmowanie działań mających na celu zmniejszenie wpływu ryzyka na cele Spółki lub prawdopodobieństwa jego wystąpienia).

Monitorowanie i raportowanie

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

Wyniki działań w zakresie monitorowania 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 uwzględnił w procesie decyzyjnym informacje wynikające z przygotowanej przez przedstawiciela pierwszej linii analizy ryzyka i opinii Funkcji Zarządzania Ryzykiem.

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

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

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

Spółka wdrożyła proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ang. Own Risk and Solvency Assessment, dalej: ORSA), którego celem jest zapewnienie, że Spółka angażuje się w proces oceny ryzyka, 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 ryzyka czy udział w kwartalnych posiedzeniach Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem, Komitetu Ryzyka Katastroficznego 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 jakością i ilościową analizą ryzyka.

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

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

B.4. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

System kontroli wewnętrznej został ustanowiony przez Zarząd Spółki. Stanowi on kluczowy element tadu 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. Wszyscy pracownicy tej komórki podlegają osobie nadzorującej Funkcję Zgodności, a ta zaś podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu. Organizacja Funkcji Zgodności zapewnia jej niezależność i pozwala na skuteczną realizację jej zadań oraz wykonywanie obowiązków w sposób obiektywny, wykluczający występowanie sytuacji wywierania wpływu i konfliktu interesów. Przyjęte w Spółce zasady jednoznacznie 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 jej zadań. 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 do-

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

W miarę potrzeb Spółki, nie rzadziej jednak niż raz w roku, Funkcja Zgodności przeprowadza przegląd ustanowionych zasad i planów zapewnienia zgodności z przepisami. Przegląd obejmuje wszystkie obszary działalności Spółki oraz ich ekspozycje na ryzyko związane z potencjalnym nieprzebrnięciem 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 istotne zasady zapewniające zgodność z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi.

B.5. FUNKCJA AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

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

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

Zarówno dyrektor, jak i pracownicy audytu wewnętrznego są świadomi krajowych i międzynarodowych standardów praktyki zawodowej audytu wewnętrznego, którymi się kierują. Liczne środki, takie jak odpowiednie umiejscowienie w strukturze organizacyjnej, spójny podział obowiązków oraz kompleksowe zapewnienie jakości w trakcie badania, gwarantują zachowanie niezależności i obiektywizmu Funkcji Audytu. Zasoby funkcji zostały oszacowane i wyrażone w formie zapotrzebowania na etaty, które zostało w pełni zaspokojone poprzez zapewnienie odpowiedniej liczby pracowników o zdefiniowanych uprzednio kompetencjach niezbędnych do skutecznego 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. Audytorom wewnętrznym nie wolno przyjmować odpowiedzialności za nieaudytowane funkcje i zadania, które podlegają okresowej ocenie audytu wewnętrznego.

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

- 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.

Audyty wewnętrzne mogą 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 na podstawie analiz materiałów monitorujących ryzyko w organizacji. Funkcja Audytu Wewnętrznego działa na podstawie zasad zaakceptowanych przez Zarząd Spółki oraz zgodnie z najlepszymi standardami pracy audytowej.

B.6. FUNKCJA AKTUARIALNA

Funkcję Aktuarialną wdrożono uchwałą Zarządu, na mocy której określono jej zadania oraz powołano nadzorującą ją osobę – aktuarium pełniącą funkcję Dyrektora Departamentu Aktuarialnego i podlegającego bezpośrednio Członkowi Zarządu ds. Finansowych i Organizacyjnych. W strukturze Spółki wyodrębniono także niezależną, właściwą merytorycznie komórkę organizacyjną, co zapewnia niezależność Funkcji Aktuarialnej i pozwala na jej skuteczną realizację oraz wykonywanie obowiązków w sposób obiektywny, wykluczający występowanie sytuacji wywierania wpływu i konfliktu interesów. Wszyscy pracownicy tej komórki organizacyjnej podlegają osobie nadzorującej Funkcję Aktuarialną. Odpowiednie, przyjęte w Spółce zasady jednoznacznie regulują powyższe kwestie, umożliwiając realizację zadań funkcji w sposób niezakłócony. Zasoby funkcji zostały oszacowane i wyrażone w formie zapotrzebowania na etaty, które zostało w pełni zaspokojone, co zapewniło funkcji odpowiednią liczbę pracowników o zdefiniowanych uprzednio kompetencjach, niezbędnych do skutecznego osiągnięcia zakładanych celów. Adekwatność powyższych zasobów jest przedmiotem ciągłej weryfikacji prowadzonej przez osobę nadzorującą funkcję kluczową, powiązaną z wykonywaniem bieżących i nowych zadań. W przypadku konieczności wprowadzania zmian (np. zapewnienia dodatkowych etatów), są one wdrażane w trybie zapewniającym ciągłość kompleksowej i poprawnej realizacji zadań funkcji. Funkcja Aktuarialna ma wkład w efektywne funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem w Spółce poprzez nadzór nad procesami naliczania i kontroli rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, a także opiniowanie polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia oraz adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji.

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

Funkcja Aktuarialna realizuje w Spółce następujące cele:

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

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

B.7. OUTSOURCING

Spółka określiła na piśmie i wdrożyła zasady (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 certyfikatów, licencji, uprawnień wymaganych/niezbędnych do należytego wykonywania umowy outsourcingu, zapewnienie adekwatnego systemu zarządzania ryzykiem oraz systemu kontroli wewnętrznej i adekwatnych planów ciągłości działania. Spełnienie wymogów przez dostawcę usług podlega weryfikacji na etapie zawierania i realizacji umowy 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. Realizacja powierzonych podmiotom zewnętrznym czynności podlega 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 podstawowych lub ważnych oraz funkcji należących do systemu zarządzania wymaga zgody Zarządu Spółki. Przed wdrożeniem outsourcingu czynności podstawowych lub ważnych oraz funkcji należących do systemu zarządzania lub jego istotnej zmiany 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, Królestwo Belgii, Republika Austrii
Zarządzanie aktywami (lokatami)	Republika Federalna Niemiec
Windykacja należności składkowych i regresowych	Rzeczpospolita Polska
Utrzymanie systemów IT i przetwarzanie tajemnicy ubezpieczeniowej w chmurze obliczeniowej	Rzeczpospolita Polska, Republika Irlandii
Obsługa korespondencji masowej, przechowywanie dokumentacji, obsługa zawartych umów ubezpieczenia	Rzeczpospolita Polska
Underwriting	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 odpowiedniości 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,
- ryzyko operacyjne.

Ryzyka uwzględniane częściowo lub zarządzane w sposób jakościowy:

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

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 inne istotne zmiany w zakresie środków zastosowanych w celu oceny ryzyka oraz w zakresie istotnych ryzyk, na które narażona jest Spółka.

Założenia testów warunków skrajnych

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

Spółka wśród ryzyk uwzględnianych częściowo lub pomijanych w obliczeniach kapitałowego wymogu wypłacalności, na które narażona jest Spółka, wybrała 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. Spółka przeprowadziła analizy scenariuszowe i analizy wrażliwości wariantów zarówno mało prawdopodobnych ale dotkliwych dla Spółki, jak również bardziej prawdopodobnych ale potencjalnie mniej dotkliwych. W teście odwrotnym Spółka analizowała głębokość zmian wybranych parametrów, które spowodowałyby spadek współczynnika wypłacalności do ustalonego poziomu (100%).

Analizy scenariuszowe i wyniki testów 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. Testy scenariuszy 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 20 oraz w Tabeli 25, w rozdziale E. *Zarządzanie kapitałem*.

C.1. RYZYKO AKTUARIALNE (UBEZPIECZENIOWE)

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

Ocena ryzyka

Spółka prowadzi działalność ubezpieczeniową, oferując ubezpieczenia obowiązkowe i dobrowolne, adresowane do klienta detalicznego, małych i średnich przedsiębiorstw oraz klientów korporacyjnych. Według stanu na 31 grudnia 2023 roku największy udział w ofercie Spółki mają ubezpieczenia OC z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych (33% składki zarobionej netto). Spółka prowadzi również działalność w zakresie reasekuracji czynnej. Na dzień 31 grudnia 2023 roku udział składki zarobionej netto z tytułu tej działalności wynosił 4%.

Do oceny ryzyka Spółka wykorzystuje:

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

W modelu wewnętrznym ryzyko ubezpieczeniowe można podzielić na podkategorie:

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

Rysunek 5. Udział procentowy podkategorii ryzyka ubezpieczeniowego (przed dywersyfikacją) według modelu wewnętrznego na 31 grudnia 2023 roku



Ekspozycję na ryzyko aktuarialne przedstawiono jako procentowy udział w niezdywersyfikowanym kapitałowym wymogu wypłacalności na pokrycie ryzyka aktuarialnego. Największy udział w kapitale na ryzyko aktuarialne ma ryzyko niekatastroficzne w ubezpieczeniach innych niż na życie (ryzyko składki i rezerw). W ramach części ryzyka niekatastroficznego w ubezpieczeniach innych niż na życie w modelu wewnętrznym nośnikiem ryzyka składki jest tzw. liczba ryzyk, a nośnikiem ryzyka rezerw jest kwota najlepszego oszacowania rezerw szkodowych.

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

Ze względu na specyfikę biznesową Spółki, ryzyko niekatastroficzne w ubezpieczeniach innych niż na życie jest najistotniejszym elementem ryzyka aktuarialnego. Spółka identyfikuje również ekspozycję na ryzyko katastroficzne oraz ryzyka z tytułu ubezpieczeń na życie. Spółka nie identyfikuje koncentracji wynikającej z tych ekspozycji.

Techniki ograniczania ryzyka

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

- odpowiednie procedury underwritingu oraz limity wysokości sum ubezpieczenia dla underwriterów,
- odpowiednio dopasowane programy reasekuracji fakultatywnej, obligatoryjnej oraz program reasekuracyjny na szkody katastroficzne,
- comiesięczny monitoring wyniku z działalności ubezpieczeniowej,
- stosowanie fransyz,
- kontrola wyników na rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych,
- system wczesnego ostrzegania i identyfikacji ryzyka obejmujący wskaźniki wykorzystujące wyniki modelu wewnętrznego (np. wskaźniki monitorowania ryzyka katastrof naturalnych).

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

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

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

Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

Zauważalne działania na rynku ubezpieczeń komunikacyjnych (wysoka konkurencja cenowa, zmiany legislacyjne, wzrost cen części zamiennych i roboczogodzin, presja inflacyjna oraz wahania kursowe) mogą skutkować obniżeniem rentowności ubezpieczeń komunikacyjnych w kolejnych latach. Ze względu na istotny udział tych ubezpieczeń w portfelu Spółki, ryzyko to ma istotny wpływ zarówno na wynik z działalności ubezpieczeniowej, jak i na wypłacalność. W ramach testu warunków skrajnych w wyniku wysokiej dynamiki zmian w otoczeniu Spółki przeanalizowano scenariusz istotnego i długotrwałego pogorszenia rentowności ubezpieczeń komunikacyjnych wynikającego z rosnących odszkodowań i rynkowych uwarunkowań uniemożliwiających utrzymanie założonej polityki cenowej.

Analizy globalnego wzrostu średniej temperatury na świecie prowadzą do wniosku, że istnieje korelacja pomiędzy globalnym wzrostem temperatury, a intensywnością i częstotliwością katastrof naturalnych. W analizie wrażliwości, bazując na danych dotyczących występowania zdarzeń katastroficznych (meteorologicznych oraz hydrologicznych) w ciągu ostatnich dwóch dekad, oszacowano wzrost częstotliwości występowania katastrof tej natury. W analizie wrażliwości założono pośredni wzrost dotkliwości dla wszystkich katastrof naturalnych o odpowiednio 10% oraz 20%, który miałby odpowiadać scenariuszowi podniesienia się globalnej temperatury do 2°C oraz powyżej 2°C. Dodatkowo, Spółka przyjęła ogólne założenie, że zdarzenia związane z naturalnymi katastrofami będą o 50% częstsze.

I Tabela 5. Wyniki testów warunków skrajnych dla ryzyka aktuarialnego

Scenariusz	Opis	Wysokość zmiany/ dodatkowe informacje	Wpływ na kapitałowy wymóg wypłacalności [w %]	Wpływ na środki własne [w %]	Wpływ na współczynnik wypłacalności [w p.p.]
Obniżenie rentowności taryf na rynku ubezpieczeń komunikacyjnych	Brak podwyżek składek przypisanych dla ubezpieczeń OC ppm i AC (bazą dane planistyczne na 31.12.2024)	-			
	Wzrost średniej szkody wynikającej z wyższej inflacji CPI i wzrost kursu EURPLN (bazą dane planistyczne na 31.12.2024)	wzrost inflacji średniorocznej CPI o +5 p.p. względem planu Spółki +7% kurs EUR/PLN	+3,4	-3,6	-14,5

Scenariusz wzrostu częstotliwości i dotkliwości zdarzeń katastroficznych przy rosnącej średniej temperaturze	Zwiększenie dotkliwości zdarzeń katastroficznych o odpowiednio 10% i 20%			
	Zwiększenie częstotliwości zdarzeń katastroficznych o 50% (bazą dane na 30.06.2023)	+5,2	-1,2	-14,8

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

Spółka przeprowadziła również test odwrotny dla pozycji wypłacalności. Zbadano w nim wielkość straty z tytułu ryzyka katastrof naturalnych, która spowodowałaby spadek współczynnika wypłacalności do ustalonego poziomu. Bazą tego testu były dane na 30 czerwca 2023 roku.

Tabela 6. Wyniki testu odwrotnego dla współczynnika wypłacalności: głębokość zmian danego czynnika w 2023 roku

Scenariusz	Poziom współczynnika wypłacalności	Opis (głębokość zmiany)
Zdarzenie katastroficzne	< 100,0%	Zdarzenie o prawdopodobieństwie zajścia 1 na 1 000 lat

Prawdopodobieństwo zdarzenia katastroficznego, które doprowadziłoby do spadku współczynnika wypłacalności do zadanego poziomu, wskazuje na bardzo niskie ryzyko realizacji przedstawionego scenariusza przy obecnej ekspozycji na ryzyko katastroficzne. Spółka posiada wy-

soki poziom ochrony reasekuracyjnej na zdarzenia katastroficzne, wybiera reasekuratorów o wysokich ratingach i dzieli umowy między reasekuratorów, skutecznie ograniczając ryzyko koncentracji w tych obszarach.

C.2. RYZYKO RYNKOWE

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

Ocena ryzyka

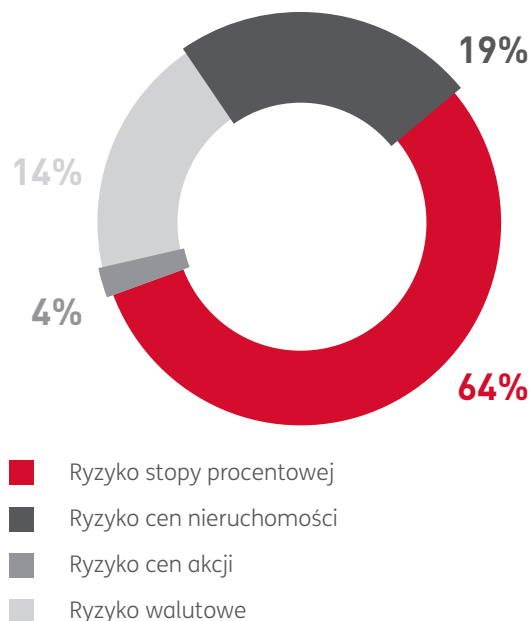
Do oceny ryzyka rynkowego Spółka wykorzystuje:

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

Oceniając ryzyko nowych inwestycji, Spółka wykorzystuje ekspercką wiedzę z zakresu finansów i inwestycji, jak również wykonuje analizy wpływu potencjalnych decyzji lokacyjnych na poziom wypłacalności oraz na konsumpcję ustalonych wskaźników. Spółka wykonuje także okresową wycenę nieruchomości.

Ryzyko rynkowe Spółka dzieli na następujące podmoduły: ryzyko stopy procentowej, ryzyko cen akcji, ryzyko cen nieruchomości oraz ryzyko walutowe. Dodatkowo w ramach ryzyka stopy procentowej, model wewnętrzny Spółki wyróżnia ryzyko bazowej stopy procentowej (składające się z ryzyka nominalnej stopy procentowej, zmienności implikowanej oraz ryzyka inflacji) oraz ryzyko spreadu kredytowego. W modelu wewnętrznym ryzyko spreadu dzielone jest na podmoduł spreadu (w ramach ryzyka rynkowego, wymienione powyżej) wynikające ze zmian spreadu do krzywej wolnej od ryzyka, przy założeniu braku zmiany ratingu kontrahenta, oraz – w ramach modułu ryzyka kredytowego opisanego w rozdziale C.3. Ryzyko kredytowe – ryzyka wynikającego ze zmiany ratingu lub upadku kontrahenta i w konsekwencji niewykonania zobowiązania wobec Spółki.

Rysunek 6. **Udział procentowy podkategorii ryzyka rynkowego według modelu wewnętrznego na 31 grudnia 2023 roku**



Ekspozycję na ryzyko rynkowe przedstawiono jako procentowy udział danego czynnika rynkowego w niezdywersyfikowanym kapitałowym wymogu wypłacalności na pokrycie ryzyka rynkowego.

Ze względu na udział instrumentów dłużnych w portfelu lokat najistotniejszą kategorią pod względem ekspozycji jest ryzyko stopy procentowej. Spółka identyfikuje koncentrację wynikającą z tej ekspozycji. Ryzyko stopy procentowej jest ograniczane poprzez inwestycje, które uwzględniają termin zapadalności oraz walutę zobowiązań, oraz objęte jest regularnym monitoringiem. Dodatkowo Spółka rozwija portfel inwestycyjny w kierunku większej dywersyfikacji, w tym z perspektywy ryzyka stopy procentowej. Z tego względu Spółka nie identyfikuje istotnego ryzyka wynikającego ze zidentyfikowanej koncentracji. Drugie co do wielkości ryzyko cen nieruchomości jest generowane głównie przez nieruchomości na użytek własny posiadane bezpośrednio przez Spółkę lub pośrednio przez spółkę zależną.

Techniki ograniczania ryzyka

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

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

W ramach systemu wczesnego ostrzegania 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 wskaźniki.

Dodatkowym elementem ograniczania ryzyka są spotkania w ramach Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami, na których prezentowany jest poziom ryzyka rynkowego, omawiana jest analiza zmian w zakresie tego ryzyka oraz podejmowane są ewentualne decyzje ograniczające poziom ryzyka.

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

Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

Stopa procentowa oraz poziom inflacji CPI jako makroekonomiczne czynniki rynkowe mogą w istotny sposób reagować na wszelkie zmiany gospodarcze oraz zmiany w otoczeniu geopolitycznym kraju. W 2023 roku zaobserwowano trend spadkowy wskaźnika inflacji bieżącej. Prognozy NBP dostępne na moment sporządzania raportu (opublikowane w listopadzie 2023) wskazują kontynuację spadków wskaźnika CPI w kolejnych kwartałach oraz osiągnięcie zdefiniowanego korytarza wahań +/-1% wokół celu inflacyjnego (na poziomie 2,5%) na koniec 2025 roku. Spółka obserwuje również wysoką zmienność rentowności obligacji na polskim rynku, odnotowując jednocześnie zmniejszenie tej zmienności w porównaniu do roku poprzedniego. Obserwowana wysoka zmienność na rynkach skutkuje niepewnością w zakresie prognoz wartości w kolejnych latach – zarówno poziomów stóp procentowych, jak i inflacji CPI.

Ze względu na istotną ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, Spółka przeprowadziła analizy wrażliwości pozycji wypłacalności w zależności od kierunku i wielkości zmian krzywej dochodowości. Zweryfikowano również łączony scenariusz ubezpieczeniowo-inwestycyjny niekorzystnego rozwoju otoczenia ekonomicznego, w którym szokowi poddawanych jest łącznie kilka czynników ekonomicznych takich jak wzrost średniorocznej inflacji CPI o 5 pp. względem planu Spółki (połączony ze wzrostem stóp procentowych o ok. +300bp), wzrost spreadów kredytowych o +50 pb., wzrost kursu EUR/PLN o ok. 7% względem planu

Spółki. Jako efekty analizowanego niekorzystnego rozwoju otoczenia ekonomicznego zakładane są też: redukcja składki przypisanej brutto o 10% dla linii innych niż obowiązkowe ubezpieczenie OC ppm, dla OC ppm utrzymanie cen stawek na poziomie roku 2023, wzrost odpisów na należności o 15%, wzrost kosztów reasekuracji oraz obniżenie częstości szkód komunikacyjnych o 10%. Wpływ prezentowany w scenariuszu niekorzystnego rozwoju otoczenia ekonomicznego jest wynikiem zakładanej realizacji szoków w trakcie 2024 roku.

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

Scenariusz	Opis	Wysokość zmiany / dodatkowe informacje	Wpływ na kapitałowy wymóg wypłacalności [w %]	Wpływ na środki własne [w %]	Wpływ na współczynnik wypłacalności [w pp.]
Wrażliwość na zmianę stóp procentowych	Równoległa zmiana struktury stóp procentowych wolnych od ryzyka (bazą dane na 30.06.2023)	+500 pb	-3,2	-18,9	-39,8
		-500 pb	3,1	21,8	44,5
		+300 pb	-2,1	-11,7	-24
		-300 pb	1,9	12,1	24,7
		+100 pb	-1,1	-4	-7,1
		-100 pb	0,8	4,1	7,8
Łączony scenariusz ubezpieczeniowo-inwestycyjny niekorzystnego rozwoju otoczenia ekonomicznego	Wzrost względem planu Spółki: inflacji średniorocznej CPI o 5 p.p., kursu EUR/PLN o ok. 7%, wzrost stóp o ok. 300 bp, spreadów kredytowych o +50 bp. Redukcja składki przypisanej brutto o 10% dla linii innych niż obowiązkowe ubezpieczenie OC ppm, dla OC ppm utrzymanie cen na poziomie roku 2023, wzrost odpisów na należności o 15%, wzrost kosztów reasekuracji, obniżenie częstości szkód komunikacyjnych o 10% (bazą dane planistyczne na 31.12.2024)	-	-6,8	-12,3	-12,7

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

Wartość współczynnika wypłacalności pozostaje na bezpiecznym poziomie. Po analizie wyników testu oraz analiz wrażliwości, Spółka długoterminowo nie dostrzega zagro-

żenia dla realizacji aktualnej strategii oraz modelu biznesowego. Identyfikacja ryzyk, z których wynikają powyższe scenariusze, i wyniki testów i analiz wrażliwości wpływają na sposób zarządzania ryzykiem rynkowym, w tym na wykorzystywane techniki ograniczania ryzyka. Przeprowadzane analizy scenariuszowe pomagają we właściwej ocenie zidentyfikowanego ryzyka, jednocześnie stanowiąc uzupełnienie analizy ilościowej.

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.

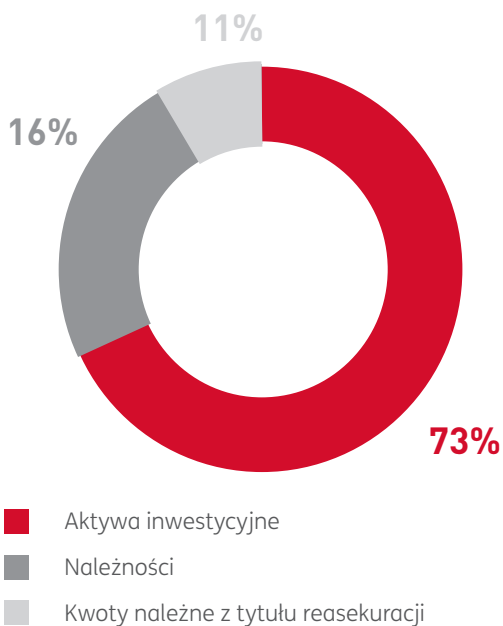
Ocena ryzyka

Do oceny ryzyka kredytowego Spółka wykorzystuje:

- poziom kapitałowego wymogu wypłacalności wyliczonego zgodnie z metodyką modelu wewnętrznego do wsparcia procesu decyzyjnego zintegrowanego z zarządzaniem ryzykiem, np. poprzez wykorzystanie w analizie ryzyk inwestycyjnych oraz monitorowanie wskaźników bazujących na wynikach modelu wewnętrznego,
- analizę wrażliwości poziomu ryzyka, wyniki analizy scenariuszy skrajnych wykonywane w ramach procesu ORSA oraz na prośbę KNF,
- monitoring ratingów reasekuratorów i emitentów oraz weryfikację wiarygodności kredytowej kontrahentów.

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

Rysunek 7. **Udział procentowy kategorii ryzyka kredytowego wg modelu wewnętrznego na 31 grudnia 2023 roku**



Ekspozycję na ryzyko kredytowe przedstawiono jako procentowy udział danej kategorii ekspozycji w niezdywersyfikowanym kapitałowym wymogu wypłacalności na pokrycie ryzyka kredytowego.

Ze względu na wolumen ekspozycji ryzyko generowane przez aktywa inwestycyjne stanowi najistotniejszą składową kapitałowego wymogu wypłacalności w module ryzyka kredytowego.

Wśród ekspozycji lokacyjnej Spółka identyfikuje koncentrację związaną z posiadanymi w portfelu instrumentami dłużnymi. Spółka, która inwestuje zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora, nie identyfikuje istotnego ryzyka wynikającego z tej koncentracji ze względu na charakter posiadanych instrumentów. Ponad 75% obligacji ulokowane jest w instrumentach emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, czyli najbezpieczniej na polskim rynku grupie obligacji. Ponadto w modelu wewnętrznym ekspozycje wobec rządów centralnych i banków centralnych państw członkowskich – ekspozycje denominowane i finansowane w walucie krajowej tego rządu centralnego lub banku centralnego (bądź gwarantowane przez te podmioty) – generują ryzyko kredytowe. Wobec powyższego ryzyko wynikające z koncentracji na tego emitenta jest odzwierciedlone w kapitałowym wymogu wypłacalności.

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.

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

Rating kraju jest odzwierciedleniem stanu gospodarki państwa, jego sytuacji politycznej i monetarnej, a także wskazuje na poziom atrakcyjności państwa dla inwestorów w zakresie lokowania kapitału.

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

Tabela 8. Wyniki testu warunków skrajnych w ryzyku kredytowym

Scenariusz	Wpływ na kapitałowy wymóg wypłacalności [w %]	Wpływ na środki własne [w %]	Wpływ na współczynnik wypłacalności [w pp.]
Spadek ratingu Polski z A do BBB (bazą dane na 30.06.2023)	+10,4	-1,8	-27,0

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

W łączonym scenariuszu ubezpieczeniowo-inwestycyjnym niekorzystnego rozwoju otoczenia ekonomicznego, którego założenia i wyniki opisane zostały w rozdziale C.2. Ryzyko rynkowe, Spółka rozważa szok gospodarczy, którego efekt odzwierciedlony zostanie m.in. w zakresie ryzyka kredytowego poprzez obniżenie dyscypliny płatniczej w konsekwencji pogorszenia kondycji finansowej firm i gospodarstw domowych. Identyfikacja ryzyka, z którego wynika scenariusz, i wyniki testu wpływają na sposób zarządzania ryzykiem kredytowym.

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

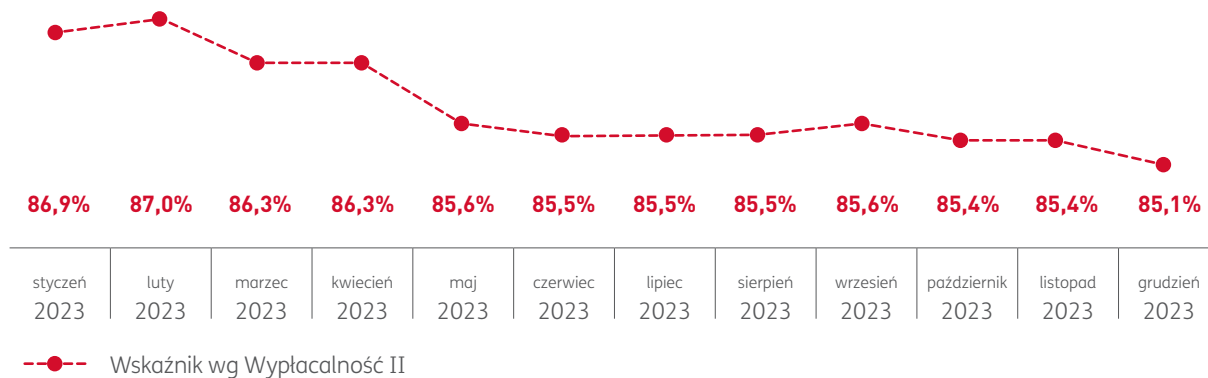
C.4. RYZYKO PŁYNNOSCI

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

Ocena ryzyka

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

Rysunek 8. Ogólna płynność portfela w 2023 roku



W Spółce udział aktywów płynnych w całości portfela przekracza poziom 85% i jest kontrolowany w okresie miesięcznym.

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

- niezdolności pokrycia znanego i planowanego zapotrzebowania na środki (oczekiwane wypływy),
- istotnie wyższego niż zakładane zapotrzebowania na środki pieniężne z tytułu bieżącej działalności ubezpieczeniowej (szoki płynnościowe),

- strat wynikających z wahań czynników ekonomicznych (ryzyko rynkowe).

Spółka przeprowadza okresową weryfikację istotności źródeł ryzyka płynności.

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

Techniki ograniczania ryzyka

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

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

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

Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

Spółka nie identyfikuje istotnych zagrożeń w obszarze płynności. W ramach scenariusza wrażliwości na zmienność stóp procentowych (wariant +500 pb) został również zweryfikowany wpływ na poziom płynności Spółki w sytuacji zrealizowania się zakładanego szoku. Przeprowadzona weryfikacja nie wykazała zagrożeń dla spadku poziomu analizowanych wskaźników poniżej zdefiniowanych przez Spółkę akceptowalnych wartości.

Oczekiwany zysk z przyszłych składek

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

Kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek wyznaczona na 31 grudnia 2023 roku wyniosła 160 710 tys. zł.

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

C.5. RYZYKO OPERACYJNE

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

Ocena ryzyka

Do oceny ryzyka operacyjnego Spółka wykorzystuje wartość kapitałowego wymogu wypłacalności wyliczonego według modelu wewnętrznego, monitoring prowadzony w ramach funkcjonującego systemu kontroli wewnętrznej, analizy scenariuszowe oraz wiedzę ekspercką. Spółka identyfikuje ekspozycje w obszarach nadużyć wewnętrznych, nadużyć zewnętrznych, zatrudnienia, praktyk biznesowych, zarządzania produktem i relacją z klientem, 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 modelem wewnętrznym. Ryzyko operacyjne jest kwantyfikowane za pomocą rozkładu prawdopodobieństwa wynikającego ze zbioru scenariuszy możliwych strat operacyjnych. Scenariusze parametryzowane są zgodnie z profilem działalności Spółki. Założenia te i wyniki wyznaczane są przez wybranych ekspertów w ramach corocznego procesu aktualizacji. Kapitałowy wymóg wypłacalności na ryzyko operacyjne stanowi ok. 11% niezdywersyfikowanego kapitału na ryzyko w modelu wewnętrznym (235 582 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 ograniczenia 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 analiza wrażliwości

W ramach analizy wrażliwości Spółka definiuje i na podstawie wiedzy eksperckiej cyklicznie ocenia scenariusze dotyczące skrajnych dla Spółki, ale możliwych do zrealizowania sytuacji, a ich wpływ określany jest maksymalną, możliwą w ramach danego scenariusza stratą. Strata ujmowana jest w scenariuszu poprzez wpływ na środki własne. Kalkulacja wysokości straty uwzględnia dane historyczne oraz wiedzę ekspercką wybranych pracowników Spółki. Wpływ prezentowany w scenariuszu jest wynikiem szoku przykładanego do 2024 roku.

I Tabela 9. Wyniki analizy sytuacji skrajnych w ryzyku operacyjnym

Scenariusz	Opis	Wpływ na kapitałowy wymóg wypłacalności [w %]	Wpływ na środki własne [w %]	Wpływ na współczynnik wypłacalności [pp.]
Nieuprawniony dostęp do systemu IT umożliwiający przekierowanie wypłat odszkodowań na dowolne konto	Strata obejmuje: niezaplanowane koszty operacyjne, wartość utraconych środków pieniężnych (bazą dane planistyczne na 31.12.2024)	0,0	-0,6	-1,2

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 zagrożeń 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 ani w modelu wewnętrznym, ani w formule standardowej.

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

Spółka ogranicza ryzyko reputacyjne przez:

- badanie oczekiwań interesariuszy, w tym badania ankietowe i sesje dialogowe z klientami, pośrednikami ubezpieczeniowymi, pracownikami,
- budowanie odpowiednich mechanizmów zarządzania ryzykiem pozostałych kategorii, w szczególności ryzykiem operacyjnym,

- szkolenia dla pracowników i pośredników,
- odpowiednie zasady komunikacji zewnętrznej, w tym komunikacji kryzysowej, 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 ani w modelu wewnętrznym, ani w formule standardowej. Odnosi się ono w szczególności do obecnych i przyszłych możliwości osiągnięcia sukcesu („utraconych korzyści”) i jest współzależne z innymi kategoriami ryzyka. Aspekty ryzyka strategicznego, skutkujące możliwością poniesienia rzeczywistej straty, są uwzględniane w innych kategoriach. Ryzyko strategiczne rozwija się zazwyczaj w dłuższym czasie, ale może również wystąpić nagle (np. ryzyko zmian w prawie).

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

Ryzyka wschodzące

Ryzyka wschodzące definiowane są jako potencjalne trendy lub nagłe zdarzenia, charakteryzujące się wysokim stopniem niepewności w zakresie prawdopodobieństwa wystąpienia 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 biznesowe-

go 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 identyfikacji sytuacji wystąpienia ryzyka.

Przy podejmowaniu istotnych decyzji inwestycyjnych Spółka przeprowadza analizę ryzyka, opierając się m.in. na potencjalnym wpływie decyzji na kapitałowy wymóg wypłacalności wyznaczany przy pomocy modelu wewnętrznego lub na elementach oceny jakościowej w ramach samooceny głównych ryzyk. Wdrożenie nowych produktów inwestycyjnych obejmuje ocenę możliwości pomiaru i zarządzania ryzykiem danej inwestycji oraz obsługi jej ewidencji i sprawozdawczości. Celem polityki inwestycyjnej Spółki, przy uwzględnieniu profilu pasywów, jest osiągnięcie w zrównoważony sposób jakości, rentowności i bezpieczeństwa lokat. Jednocześnie ma ona zapewniać dostępność aktywów oraz wysoki poziom płynności, przy utrzymaniu podejmowanego ryzyka rynkowego i kredytowego na rozsądnym poziomie. Instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa stanowiły na koniec 2023 roku ponad 75% całkowitej wartości lokat.



| Wycena do celów
| wypłacalności

D. WYCENA DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI

D.1. AKTYWA

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

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

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

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

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

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

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

Tabela 10. Porównanie wartości aktywów wycenionych wg zasad Wypłacalności II z 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	-	2 231 340	-	-
Wartości niematerialne i prawne	R0030	346 121	0	-346 121
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	168 146	476 305	308 159
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	10 238 079	10 210 586	-27 493
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	506	1 810	1 305
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	122 972	155 135	32 163
Akcje i udziały	R0100	0	0	0
Akcje i udziały – notowane	R0110	0	0	0
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0	0	0
Obligacje	R0130	9 807 495	9 746 539	-60 956
Obligacje państwowe	R0140	8 599 656	8 538 700	-60 956
Obligacje korporacyjne	R0150	1 207 838	1 207 838	0
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0	0	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0	0	0
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	R0180	154 790	154 790	0
Instrumenty pochodne	R0190	0	0	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	152 317	152 312	-5
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	0	0	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	304 224	304 540	316
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	304 224	304 540	316

Aktywa	Pozycja z Załącznika nr 1	Wartość wg PSR po dostosowaniu do struktury bilansu	Wartość bilansowa wg Wypłacalności II	Różnice
		Wypłacalności II	C0010	
Kwoty należne z umów reasekuracji z tytułu:	R0270	1 799 011	1 167 084	-631 927
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	1 595 083	1 025 001	-570 082
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	1 594 699	1 024 706	-569 994
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	384	295	-89
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	203 928	142 083	-61 845
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	203 928	142 083	-61 845
Ubezpieczenia na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	0	0	0
Depozyty u cedentów	R0350	0	0	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	1 754 366	358 128	-1 396 238
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	54 429	52 581	-1 848
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	58 216	56 933	-1 283
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0	0	0
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone	R0400	0	0	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	18 703	18 703	0
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	62 565	49 115	-13 450
Aktywa ogółem	R0500	17 035 202*	12 693 976	-4 341 227

* Suma bilansowa dla aktywów ze statutowego sprawozdania finansowego wg PSR na 31 grudnia 2023 roku wynosi 15 357 752 tys. zł. Różnica pomiędzy sumą aktywów ze statutowego sprawozdania finansowego wg PSR, a sumą aktywów wykazanych w kolumnie „Wartość wg PSR po dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalności II” wynika ze zmiany sposobu prezentacji aktywów i zobowiązań w związku z dostosowaniem prezentacji do struktury bilansu Wypłacalność II, polegającej przede wszystkim na zaprezentowaniu w aktywach udziału reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych oraz odroczonej prowizji reasekuracyjnych. Wartości wg PSR zostały wykazane po ich odpowiednim dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalność II zgodnie z wymogami jego prezentacji, tak aby przedstawić wartościowo różnice w zastosowanych metodach i podstawach wycen.

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

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

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

Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe

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

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

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

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

Akcje

W bilansie sporządzanym dla celów Wypłacalności II akcje w walucie krajowej lub w walucie obcej notowane na rynku aktywnym wycenia się w wartości godziwej. Dla notowanych akcji za rynek aktywny uznaje się rynek (regulowany i nieregulowany), na którym wolumen obrotu danym ISIN w okresie miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego występował co najmniej w pięciu dniach wyceny i jego zagregowana miesięczna wartość jest większa lub równa 1 000 wyrażona w walucie notowania.

Wartość godziwą składników akcji notowanych na aktywnym rynku wyznacza się według ostatniej dostępnej ceny w dniu wyceny.

Jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, to wartość godziwą wyznacza się wg ostatniej dostępnej ceny ustalonej w poprzednim dniu wyceny.

Akcje nienotowane na rynku aktywnym wyceniane są za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne:

- ostatnio dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i niepowiązanymi ze sobą stronami,
- metody rynkowe, a w szczególności metoda porównywalnych spółek giełdowych oraz metodę porównywalnych transakcji,
- metody dochodowe, a w szczególności metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
- metody księgowe, a w szczególności metoda skorygowanej wartości aktywów netto.

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 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 obligacji są:

- posiadane obligacje według stanu na dzień bilansowy,
- ceny z giełdowego oraz pozagiełdowego rynku regulowanego rynku OTC, 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 państwowych i obligacji korporacyjnych niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie zmienności stóp procentowych oraz kursów walut. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

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

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

Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania

W bilansie sporządzanym dla celów Wypłacalności II jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania w walucie krajowej lub w walucie obcej wycenia się w wartości godziwej ustalonej w oparciu o cenę z aktywnego rynku, a w przypadku jej braku przy wykorzystaniu alternatywnych metod wyceny (w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa), spójnych z podejściem rynkowym, opisanym w art. 10 ust. 7 lit. a) Rozporządzenia Delegowanego.

Dla notowanych jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania za rynek aktywny uznaje się rynek (regulowany i nieregulowany), na którym obrót danym ISIN w okresie miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego występował co najmniej w pięciu dniach wyceny i jego zagregowana miesięczna wartość jest większa lub równa 1 000 wyrażona w walucie notowania.

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

- jednostki uczestnictwa i certyfikaty zbiorowego inwestowania według stanu na dzień bilansowy,
- dane rynkowe przyjęte do wyceny, a w przypadku instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku ogłoszona wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

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

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

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

Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie

Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie

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

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

Danymi wejściowymi do wyceny pożyczek i pożyczek zabezpieczonych hipotecznie są:

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

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

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

Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych

Bilans sporządzony dla celów Wypłacalności II prezentuje wymagalne na dzień bilansowy należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych. Z uwagi na brak aktywnego rynku są one wyceniane według wartości godziwej przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny opierających się na podejściu dochodowym opisanym w 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,
- przewidywane koszty windykacji związane z odzyskaniem należności.

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

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

Należności z tytułu reasekuracji biernej

W bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II na dzień bilansowy prezentowane są należności wynikające z umów reasekuracji biernej, które nie są ujęte w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych dla celów Wypłacalności II. Z uwagi na brak aktywnego rynku należności z tytułu reasekuracji biernej są wyceniane według wartości godziwej, przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny opierających się na podejściu dochodowym opisanym w Rozporządzeniu Delegowanym art. 10 ust. 7 lit. b). Należności z tytułu reasekuracji biernej 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.

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, kursów walut, stopy procentowej. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

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

Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)

Bilans sporządzony dla celów Wypłacalności II prezentuje wszelkie pozostałe aktywa, niewykazane w innych pozycjach. W szczególności pozycja ta obejmuje należności z tytułu regresów od szkód wypłaconych, a także dzieła sztuki, odzyski oraz składniki rozliczeń międzyokresowych kosztów.

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

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

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

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

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

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

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

D.2. REZERWY TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWE

Metody wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności

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

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

Najlepsze oszacowanie

Najlepsze oszacowanie odpowiada ważonej prawdopodobieństwem średniej przyszłych przepływów pieniężnych przy uwzględnieniu wartości pieniądza w czasie oraz zastosowaniu odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, wskazanej przez EIOPA. Najlepsze oszacowanie oblicza się na podstawie aktualnych i wiarygodnych informacji oraz realistycznych założeń, przy zastosowaniu właściwych metod aktuarialnych i statystycznych proporcjonalnych do charakteru, skali oraz złożoności portfela i ryzyk Spółki. Prognozy przepływów pieniężnych stosowane do obliczania najlepszego oszacowania uwzględniają wszystkie wpływy i wydatki wymagane do rozliczenia zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych wchodzących w zakres granic umów ubezpieczenia i umów reasekuracji czynnej określanych zgodnie z art. 18 Rozporządzenia Delegowanego.

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

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

Tabela 11. **Wartość najlepszego oszacowania z tytułu rezerwy składek wg Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2023 roku, w tys. zł**

Linie biznesowe	Pozycja z Załącznika nr 4	Wartość najlepszego oszacowania z tytułu rezerwy składek wg Wypłacalności II wg stanu na 31.12.2023
Ubezpieczenia inne niż na życie		
Działalność bezpośrednia i reasekuracja czynna proporcjonalna	-	2 821 086
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	R0060/C0020	4 645
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	R0060/C0030	11 079
Ubezpieczenia pracownicze	R0060/C0040	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	R0060/C0050	961 315
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	R0060/C0060	896 225
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	R0060/C0070	5 245
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	R0060/C0080	550 954
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	R0060/C0090	69 923
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	R0060/C0100	130 934
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	R0060/C0110	203
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	R0060/C0120	147 310
Ubezpieczenia różnych strat finansowych	R0060/C0130	43 252

Linie biznesowe	Pozycja z Załącznika nr 4	Wartość najlepszego oszacowania z tytułu rezerwy składek wg Wypłacalności II wg stanu na 31.12.2023
Ubezpieczenia inne niż na życie		
Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	-	2 564
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0060/C0140	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0060/C0150	498
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0060/C0160	3
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0060/C0170	2 063
Ubezpieczenia na życie	-	0
Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	-	0
Rezerwy ogółem	-	2 823 650

Tabela 12. **Wartość najlepszego oszacowania z tytułu rezerwy na odszkodowania i świadczenia wg Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2023 roku, w tys. zł**

Linie biznesowe	Pozycja z Załączników nr 3 i nr 4	Wartość najlepszego oszacowania z tytułu rezerwy na odszkodowania i świadczenia wg Wypłacalności II wg stanu na 31.12.2023
Ubezpieczenia inne niż na życie		
Działalność bezpośrednia i reasekuracja czynna proporcjonalna	-	4 512 915
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	R0160/C0020	24 600
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	R0160/C0030	18 141
Ubezpieczenia pracownicze	R0160/C0040	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	R0160/C0050	2 474 246
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	R0160/C0060	526 535
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	R0160/C0070	16 695
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	R0160/C0080	608 327
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	R0160/C0090	594 494
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	R0160/C0100	71 505
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	R0160/C0110	3 044
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	R0160/C0120	39 979
Ubezpieczenia różnych strat finansowych	R0160/C0130	135 349
Ubezpieczenia inne niż na życie		
Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	-	460
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0160/C0140	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0160/C0150	415
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160/C0160	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0160/C0170	45
Ubezpieczenia na życie	-	770 002
Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane z zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	R0030/C0150	770 002
Rezerwy ogółem	-	5 283 377

Zobowiązania z ubezpieczeń na życie

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

Zobowiązania z ubezpieczeń innych niż na życie

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

Rezerwa składek

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

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

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

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

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

Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia

Najlepsze oszacowanie rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia jest prognozą przepływów pieniężnych dotyczących zdarzeń szkodowych, które wystąpiły przed datą wyceny lub w tej dacie, niezależnie od tego, czy roszczenia wynikające z tych zdarzeń zostały zgłoszone, czy nie. Prognozy przepływów pieniężnych obejmują wszystkie przyszłe płatności odszkodowań i świadczeń, koszty likwidacji szkód wynikające z tych zdarzeń, a także regresy i odzyski. Podstawą do wyceny są głównie dane historyczne o szkodach zgłoszonych, w tym o realizowanych płatnościach i zawiązanym metodą indywidualną rezerwach na szkody zgłoszone, ponoszonych kosztach likwidacji i uzyskiwanych regresach.

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

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

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

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

Przyszłe przepływy z tytułu odszkodowań i świadczeń dla ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej powiększa się dodatkowo o oszacowaną kwotę niezgłoszonych roszczeń z tytułu zadośćuczynień w związku z ciężkim i trwałym uszczerbkiem na zdrowiu skutkującym stanem vegetatywnym poszkodowanego. Wartość tę wyznacza się na podstawie informacji z obszaru likwidacji szkód o liczbie osób poszkodowanych, które doznały ciężkiego i trwałego uszczerbku na zdrowiu skutkującego stanem vegetatywnym poszkodowanego, oraz o przewidywaną liczbę roszczęcych i spodziewaną wartość zadośćuczynienia. Wyznacza się ją odrębnie dla osób uznanych (na podstawie dostępnej w Spółce dokumentacji o stanie zdrowia) za osoby w stanie vegetatywnym oraz odrębnie dla osób poszkodowanych w stanie vegetatywnym, które mogą się ujawnić w przyszłości ze zdarzeń przeszłych.

Najlepsze oszacowanie rezerw uwzględnia również prognozowane przepływy pieniężne dotyczące zaistniałych przed datą wyceny lub w tej dacie zdarzeń szkodowych, z których mogą się ujawnić w przyszłości świadczenia płatne okresowo w formie rent. Szacunek sporządza się na podstawie danych dotyczących portfela rentowego Spółki, w tym liczby rent i rentobiorców, rodzaju renty, średniej renty oraz częstotliwości świadczeń rozliczanych w formie rent. Wycena uwzględnia wartość pieniądza w czasie.

Dodatkowo, w ramach najlepszego oszacowania rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia dla świadczeń płatnych okresowo w formie rent, Spółka uwzględnia składową na zdarzenia nadzwyczajne ENID (events not in data) na pokrycie potencjalnie możliwych scenariuszy nieuwzględnionych w danych będących podstawą do kalkulacji przewidywanej stopy waloryzacji rent w przyszłości, a możliwych do zajścia w obecnej sytuacji makroekonomicznej i wysokiej inflacji.

Spółka nie dokonała innych istotnych zmian założeń w zakresie najlepszego oszacowania rezerw w porównaniu z poprzednim okresem, z wyjątkiem zmian wynikających z wprowadzenia Rozporządzenia Wykonawczego Komisji (UE) 2023/895 dot. nieuwjmowania w najlepszym oszacowaniu rezerwy składek przepływów pieniężnych na rzecz pośredników ubezpieczeniowych lub wynikających z zawartych umów reasekuracji czynnej, należnych do zapłaty, które nie zostały uregulowane na dzień bilansowy.

Margines ryzyka

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

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

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

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

I Tabela 13. **Wartość marginesu ryzyka wg Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2023 roku, w tys. zł**

Linie biznesowe	Pozycja z Załączników nr 3 i nr 4	Wartość marginesu ryzyka wg Wypłacalności II wg stanu na 31.12.2023
Ubezpieczenia inne niż na życie		
Działalność bezpośrednia i reasekuracja czynna proporcjonalna	-	125 406
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	R0280/C0020	848
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	R0280/C0030	614
Ubezpieczenia pracownicze	R0280/C0040	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	R0280/C0050	74 651
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	R0280/C0060	18 018
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	R0280/C0070	465
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	R0280/C0080	9 495
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	R0280/C0090	17 741
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	R0280/C0100	1 315
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	R0280/C0110	105
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	R0280/C0120	1 378
Ubezpieczenia różnych strat finansowych	R0280/C0130	776
Ubezpieczenia inne niż na życie		
Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	-	15
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0280/C0140	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0280/C0150	14
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0280/C0160	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0280/C0170	1
Ubezpieczenia na życie	-	26 912
Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	R0100/C0150	26 912
Rezerwy ogółem	-	152 334

Spółka nie dokonała istotnych zmian założeń marginesu ryzyka w porównaniu z poprzednim okresem.

Wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w podziale na linie biznesowe, z wyszczególnieniem najlepszego oszacowania rezerw i marginesu ryzyka, podano w Załączniku 3. *Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie (S.12.01.02)* oraz w Załączniku 4. *Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (S.17.01.02)*.

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

Zasady wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności różnią się od zasad wyceny rezerw dla potrzeb rachunkowości. Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości Spółka zawiązuje następujące rodzaje

rezerw: rezerwę składek, rezerwę na ryzyka niewygaśnię, rezerwę na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, w tym rezerwę na skapitalizowaną wartość rent, rezerwę na premie i rabaty dla ubezpieczonych oraz rezerwę na wyrównanie szkodowości (ryzyka).

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

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

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

Metody kalkulacji najlepszego oszacowania rezerwy składek i rezerwy składek dla celów rachunkowości różnią się znacząco. W sprawozdawczości dla celów rachunkowości stosuje się zasadę przeniesienia części składki przypisanej na przyszłe okresy sprawozdawcze (najczęściej pro rata temporis), natomiast w sprawozdawczości dla celów wypłacalności stosuje się metodę opartą na prognozie przewidywanych przepływów pieniężnych, w tym z tytułu przyszłych szkód, kosztów, płatności na rzecz ubezpieczających i beneficjentów, tj. premii i rabatów oraz przyszłych składek. Składki ujmowane w kalkulacji najlepszego oszacowania oraz prowizje z nimi związane dotyczą przyszłych rat składek. W sprawozdawczości dla celów rachunkowości kwoty te są prezentowane w bilansie jako część należności składkowych. Dodatkowo, w kalkulacji najlepszego oszacowania rezerwy składek dla celów sprawozdawczości Wypłacalność II, ujmowane są prowizje związane z przeterminowanymi ratami składek.

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

Odpowiednikiem najlepszego oszacowania rezerwy dla zobowiązań na życie jest w sprawozdawczości dla celów rachunkowości rezerwa na skapitalizowaną wartość rent, obliczana w przypadku, gdy powstały świadczenia płatne okresowo w formie rent lub w przypadku, gdy posiadane przez Spółkę informacje o szkodach zgłoszonych są wystarczające do wyznaczenia rezerwy metodami matematyki ubezpieczeń na życie i pozwalają na stwierdzenie, że takie świadczenia mogą powstać. Różnica w wycenie dotyczy waloryzacji raty renty w przyszłości oraz stóp dyskontowych. Pozostałe założenia są takie same w obu standardach. W wycenie dla celów rachunkowości Spółka stosuje stałą stopę waloryzacji raty renty oraz stałą stopę dyskontową, nie wyższą niż średnia historyczna stopa zwrotu z inwestycji lokat stanowiących pokrycie rezerw na skapitalizowaną wartość rent, obserwowaną w Spółce, zgodnie z zapisami zawartymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości.

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

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

Wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wg PSR pochodzą ze sprawozdania finansowego Spółki za rok 2023.

Tabela 14. Porównanie wartości rezerw techniczno-ubezpieceniowych wycenionych wg zasad Wypłacalności II z wartościami ich wyceny ze sprawozdania finansowego wg PSR wg stanu na 31 grudnia 2023 roku, w tys. zł

Linie biznesowe	Pozycja z Załączników nr 3 i nr 4	Wartość rezerw techniczno-ubezpieceniowych wg Wypłacalności II	Wartość rezerw techniczno-ubezpieceniowych wg PSR	Różnica
Ubezpieczenia inne niż na życie				
Działalność bezpośrednia i reasekuracja czynna proporcjonalna	-	7 459 407	11 881 303	-4 421 896
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	R0320/C0020	30 094	82 503	-52 409
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	R0320/C0030	29 834	155 313	-125 480
Ubezpieczenia pracownicze	R0320/C0040	0	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	R0320/C0050	3 510 212	4 339 298	-829 086
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	R0320/C0060	1 440 778	2 043 024	-602 246
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	R0320/C0070	22 406	40 702	-18 296
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	R0320/C0080	1 168 776	3 147 195	-1 978 419
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	R0320/C0090	682 158	950 780	-268 623
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	R0320/C0100	203 754	508 916	-305 163
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	R0320/C0110	3 352	4 545	-1193
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	R0320/C0120	188 668	270 944	-82 276
Ubezpieczenia różnych strat finansowych	R0320/C0130	179 377	338 083	-158 706
Ubezpieczenia inne niż na życie				
Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	-	3 039	3 519	-480
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0320/C0140	0	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0320/C0150	927	1682	-755
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0320/C0160	3	0	3
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0320/C0170	2110	1836	274
Ubezpieczenia na życie	-	796 915	1 023 542	-226 628
Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	R0200/C0150	796 915	1 023 542	-226 628
Rezerwy ogółem	-	8 259 361	12 908 364	-4 649 004

Poziom niepewności wyceny rezerw techniczno-ubezpieceniowych dla celów wypłacalności

Proces szacowania rezerw techniczno-ubezpieceniowych przebiega zgodnie z najlepszymi standardami aktuarialnymi, założeniami oraz metodami, które poddawane są systematycznemu przeglądowi i w razie konieczności uaktualniane. Obliczeń dokonuje się na podstawie ustalonych zasad wyceny aktuarialnej, zgodnie z obowiązującym w Spółce regulaminem tworzenia i rozwiązywania rezerw techniczno-ubezpieceniowych.

Prognozowanie przepływów pieniężnych w procesie naliczenia najlepszego oszacowania rezerw narażone jest na ryzyko niepewności wynikające z zależności przyszłych wydatków od zdarzeń i okoliczności, jakie zaistnieją w przyszłości. Niepewność ta dotyczy m.in. terminów,

częstotliwości i dotkliwości zdarzeń, kwot roszczeń, w tym inflacji roszczeń, okresu potrzebnego na ich uregulowanie, a także zachowania osób ubezpieczonych. Nieprzewidywalne trendy rozwoju szkód związane ze zmianami w legislacji, orzecznictwie sądowym, procedurach likwidacyjnych, standardach opieki medycznej, a także z czynnikami ekonomicznymi, takimi jak inflacja, będą wpływać na odchylenie się wartości zrealizowanych od przepływów prognozowanych.

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

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

Kwoty należne z umów reasekuracji

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

Najlepsze oszacowanie kwot należnych z umów reasekuracji dla zobowiązań z ubezpieczeń majątkowo-osobowych i zdrowotnych o charakterze umów majątkowo-osobowych oblicza się analogicznie jak dla najlepszego oszacowania rezerw brutto, oddzielnie dla rezerwy składek i rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia. Przepływy pieniężne dotyczące rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia obejmują płatności rekompensat roszczeń uwzględnionych w rezerwach na niewypłacone odszkodowania i świadczenie brutto, a przepływy pieniężne dotyczące rezerwy składek obejmują wszystkie pozostałe płatności, które są oczekiwane i odpowiadają kwotom, które nie zostały jeszcze dokonane na rzecz ubezpieczających lub przez ubezpieczających.

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

Przepływy pieniężne związane z przyszłymi zobowiązaniami składkowymi względem reasekuratorów i należnościami prowizyjnymi od reasekuratorów oczekiwany i odpowiadającymi płatnościami, które nie zostały, na dzień bilansowy, dokonane na rzecz ubezpieczających lub przez ubezpieczających, wynikające z zawartych umów ubezpieczenia i reasekuracji czynnej w granicach tych umów, wyznacza się na podstawie informacji o umowach reasekuracji biernej i retrocesji.

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

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

Dla kwot należnych z umów reasekuracji nie nalicza się marginesu ryzyka. Wycena kwot należnych z umów reasekuracji uwzględnia wartość pieniądza w czasie.

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

Spółka nie dokonała istotnych zmian założeń w wycenie kwot należnych z tytułu reasekuracji dla celów wypłacalności w porównaniu z poprzednim okresem, z wyjątkiem zmian wynikających z wprowadzenia Rozporządzenia Wykonawczego Komisji (UE) 2023/895 dot. nieujmowania w kwotach należnych z tytułu reasekuracji przepływów pieniężnych wynikających z zawartych umów reasekuracji, należnych do zapłaty, które nie zostały uregulowane na dzień bilansowy.

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

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

Wartości udziału reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych wg PSR pochodzą ze sprawozdania finansowego Spółki za rok 2023.

Tabela 15. Porównanie wartości kwot należnych z umów reasekuracji wycenionych wg zasad Wypłacalności II z wartościami udziału reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych ze sprawozdania finansowego wg PSR wg stanu na 31 grudnia 2023 roku, w tys. zł

Linie biznesowe	Pozycja z Załączników nr 3 i nr 4	Kwoty należne z umów reasekuracji* wg Wypłacalności II	Wartość udziału reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych wg PSR	Różnica
Ubezpieczenia inne niż na życie				
Działalność bezpośrednia i reasekuracja czynna proporcjonalna	-	1 024 995	1 594 822	-569 827
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	R0330/C0020	0	0	0
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	R0330/C0030	295	384	-89
Ubezpieczenia pracownicze	R0330/C0040	0	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	R0330/C0050	361 311	475 926	-114 616
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	R0330/C0060	6 808	13 701	-6 893
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	R0330/C0070	4 549	10 271	-5 721
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	R0330/C0080	371 506	596 109	-224 604
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	R0330/C0090	82 586	117 888	-35 302
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	R0330/C0100	83 108	219 069	-135 961
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	R0330/C0110	0	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	R0330/C0120	2	6	-4
Ubezpieczenia różnych strat finansowych	R0330/C0130	114 831	161 468	-46 637
Ubezpieczenia inne niż na życie				
Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	-	6	262	-255
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0330/C0140	0	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0330/C0150	21	209	-188
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0330/C0160	0	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0330/C0170	-14	53	-67
Ubezpieczenia na życie	-	142 083	203 928	-61 845
Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	R0080/C0150	142 083	203 928	-61 845
Ogółem	-	1 167 084	1 799 011	-631 927

* po uwzględnieniu korekty z tytułu niewykonania zobowiązania przez kontrahenta

D.3. INNE ZOBOWIĄZANIA

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

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

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

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

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

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

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

Tabela 16. **Porównanie wartości zobowiązań wycenionych wg zasad Wypłacalności II z wartościami ich wyceny ze sprawozdania finansowego 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	11 884 822	7 462 446	-4 422 376
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	11 647 006	7 402 519	-4 244 487
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	-	0	-
Najlepsze oszacowanie	R0540	-	7 278 560	-
Margines ryzyka	R0550	-	123 959	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	237 816	59 927	-177 889
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	-	0	-
Najlepsze oszacowanie	R0580	-	58 465	-
Margines ryzyka	R0590	-	1 462	-

Zobowiązania	Pozycja z Załącznika nr 1	Wartość wg PSR po dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalności II	Wartość bilansowa wg Wypłacalności II C0010	Różnice
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia 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	1 023 542	796 915	-226 628
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	-	0	-
Najlepsze oszacowanie	R0630	-	0	-
Margines ryzyka	R0640	-	0	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	1 023 542	796 915	-226 628
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	-	0	-
Najlepsze oszacowanie	R0670	-	770 002	-
Margines ryzyka	R0680	-	26 912	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	-	0	-
Najlepsze oszacowanie	R0710	-	0	-
Margines ryzyka	R0720	-	0	-
Zobowiązania warunkowe	R0740	0	0	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	77 286	75 419	-1 868
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	4 213	3 741	-472
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	289 896	433 232	143 336
Instrumenty pochodne	R0790	0	0	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0	0	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	0	229 025	229 025
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	695 211	127 466	-567 745
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	416 370	303 564	-112 806
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	283 862	262 669	-21 194
Zobowiązania podporządkowane	R0850	221 019	217 291	-3 728
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	0	0	0
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	221 019	217 291	-3 728
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	0	0	0
Zobowiązania ogółem	R0900	14 896 223*	9 911 768	-4 984 454

* Suma zobowiązań ze statutowego sprawozdania finansowego wg PSR na 31 grudnia 2023 roku wynosi 13 218 773 tys. zł. Różnica pomiędzy sumą zobowiązań ze statutowego sprawozdania finansowego wg PSR a sumą zobowiązań wykazanych w kolumnie „Wartość wg PSR po dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalności II”, wynika ze zmiany sposobu prezentacji aktywów i zobowiązań w związku z dostosowaniem prezentacji do struktury bilansu Wypłacalności II, polegającej przede wszystkim na przeniesieniu do aktywów udziału reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych i odroczonej prowizji reasekuracyjnych. Wartości wg PSR zostały wykazane po ich odpowiednim dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalności II zgodnie z jego wymogami prezentacji, tak aby przedstawić wartościowo różnice w zastosowanych metodach i podstawach wycen.

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

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

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

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

Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)

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

Zarówno w bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II, jak i w bilansie sporządzonym według Ustawy o rachunkowości, pozostałe rezerwy są najlepszym oszacowaniem kwoty, która byłaby wymagana do rozliczenia zobowiązania na dzień bilansowy, czyli kwoty, jaką można by zasadnie zapłacić za zobowiązanie, aby je spełnić lub przenieść na stronę trzecią. Z uwagi na brak aktywnego rynku pozostałe rezerwy, inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, wycenia się według wartości godziwej przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny opierających się na podejściu dochodowym opisanym w art. 10 pkt 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 także wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie kursów walut i stopy procentowej.

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

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Spółka kompensuje aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Tabela 17. Źródła pochodzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenionej na podstawie 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	433 232	371 121	50 833	12 717	-1 439
Strata podatkowa	-	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe łącznie z udziałem reasekuratora	-	632 146	458 156	122 127	47 973	3 891
Wartości niematerialne i prawne	-	-61 492	-13 566	-25 738	-1 272	-20 915
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	-	-44 458	-42 410	-2 048	0	0
Nieruchomości	-	5 673	0	0	0	5 673
Rzeczowe aktywa trwałe	-	11 441	0	0	0	11 441
Obligacje	-	-91 281	-11 976	-46 394	-32 911	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	-	-14 031	-14 031	0	0	0
Inne	-	-4 766	-5 051	2 887	-1 073	-1 528

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 ani nierozliczone straty podatkowe.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych

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

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

Z uwagi na brak aktywnego rynku zobowiązania finansowe inne niż wobec instytucji kredytowych wycenia się według wartości godziwej przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny opierających się na podejściu dochodowym opisanym w 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 w przeważającej części charakter długoterminowy.

Tabela 18. **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	229 025	100%
Z terminem wymagalności do 1 roku	-	32 157	14%
Z terminem wymagalności powyżej 1 roku i do 5 lat	-	106 094	46%
Z terminem wymagalności powyżej 5 lat	-	90 774	40%

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

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

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej

W bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II na dzień bilansowy prezentowane są zobowiązania wynikające z umów reasekuracji biernej, których nie uwzględniono w kwotach należnych z umów reasekuracji. Z uwagi na brak aktywnego rynku są one wyceniane według wartości godziwej przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny opierających się na podejściu dochodowym opisanym w Rozporządzeniu Delegowanym art. 10 ust. 7 lit. b). Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej są dyskontowane przy użyciu aktualnych stóp procentowych.

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.

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

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

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

Tabela 19. **Oczekiwany czas przepływów pieniężnych dla pozostałych zobowiązań (handlowych, innych niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej) wycenionych 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
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	262 669	100%
Z terminem wymagalności do 1 roku	-	185 245	71%
Z terminem wymagalności powyżej 1 roku i do 5 lat	-	50 704	19%
Z terminem wymagalności powyżej 5 lat	-	26 721	10%

Danymi wejściowymi do wyceny pozostałych zobowiązań są:

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

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

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

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

Zobowiązania podporządkowane

Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych

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

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

Danymi wejściowymi do wyceny są:

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

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

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

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

Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)

Bilans sporządzony dla celów Wypłacalności II prezentuje wszelkie pozostałe zobowiązania, niewykazane w innych pozycjach. 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 kursów walut oraz stopy procentowej.

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

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

D.4. ALTERNATYWNE METODY WYCENY

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

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

- Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych.

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

Zgodnie z założeniami do dyskontowania stosuje się zerokuponową krzywą SWAP dla odpowiednich walut. Podstawą dyskontowania są przepływy pieniężne ustalane na podstawie terminów wymagalności. Dla celów obliczeń przepływy pieniężne grupowane są w przedziałach rocznych.

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

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

Zgodnie z założeniami do dyskontowania stosuje się zerokuponową krzywą SWAP dla odpowiednich walut. Podstawą dyskontowania są przepływy pieniężne ustalane na podstawie terminów wymagalności. Dla celów obliczeń przepływy pieniężne grupowane są w przedziałach rocznych.

- Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach).

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

Zgodnie z założeniami do dyskontowania stosuje się zerokuponową krzywą SWAP dla odpowiednich walut. Podstawą dyskontowania są przepływy pieniężne ustalane na podstawie terminów wymagalności. Dla celów obliczeń przepływy pieniężne grupowane są w przedziałach rocznych.

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

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

Zgodnie z założeniami do dyskontowania stosuje się zerokuponową krzywą SWAP dla odpowiednich walut. 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 finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych – zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów wynikających z zawartych umów leasingowych.

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

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

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

Zgodnie z założeniami do dyskontowania stosuje się zerokuponową krzywą SWAP dla odpowiednich walut. Podstawą dyskontowania są przepływy pieniężne ustalane na podstawie terminów wymagalności. Dla celów obliczeń przepływy pieniężne grupowane są w przedziałach rocznych.

- Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych.

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

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

- Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach).

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

Zgodnie z założeniami do dyskontowania stosuje się zerokuponową krzywą SWAP dla odpowiednich walut. Podstawą dyskontowania są przepływy pieniężne ustalane na podstawie terminów wymagalności. Dla celów obliczeń przepływy pieniężne grupowane są w przedziałach rocznych.

Szczegółowy sposób wyceny aktywów innych niż kwoty należne z umów reasekuracji i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wraz z informacją o stosowaniu alternatywnych metod wyceny opisano w 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. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe oraz kwoty należne z umów reasekuracji wyliczane są według metod opisanych w rozdziale *D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe*.

D.5. INNE INFORMACJE

Wszelkie istotne informacje dotyczące tematyki tego rozdziału ujęto w Sprawozdaniu.



| Zarządzanie
kapitałem

E. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

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

E.1. ŚRODKI WŁASNE

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

Na dzień 31 grudnia 2023 roku współczynnik wypłacalności Spółki znajdował się na bezpiecznym, wysokim poziomie i wynosił 221%.

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

Od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku odnotowano wzrost wartości środków własnych o 246 274 tys. zł. Głównym czynnikiem zmiany w okresie sprawozdawczym były rentowne wyniki z działalności ubezpieczeniowej oraz inwestycyjnej skutkujące wzrostem nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami. Wpływ jest częściowo mitygowany przez wcześniejszą spłatę pożyczki podporządkowanej oraz uwzględnienie przewidywanej dywidendy do wypłaty w 2024 roku.

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

Spółka klasyfikuje pozycje środków własnych do jednej z trzech kategorii, zgodnie z art. 245 i 246 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz szczegółowymi wymogami dotyczącymi cech środków własnych wymienionymi w art. 71 dla kategorii 1 oraz w art. 73 dla kategorii 2 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 oraz do kategorii 2. Spółka nie wykazuje środków własnych w kategorii 1 – ograniczonej oraz w kategorii 3.

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

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

Warunek przedstawiony w punkcie 2 powyżej wpłynął na obniżenie dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR o kwotę 296 318 tys. zł.

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

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

W Spółce nie występują środki własne podlegające ustaleniom przejściowym. 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 20. Podsumowanie struktury, wysokości oraz jakości dostępnych i dopuszczonych środków własnych wg stanu na 31 grudnia 2023 roku zgodnie z Załącznikiem 6. Środki własne (S.23.01.01) w tys. zł

Środki własne	Pozycje z Załącznika nr 6	Ogółem	Kategoria 1 – nieograniczona	Kategoria 1 – ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	196 581	196 581	-	0	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	638 381	638 381	-	0	-
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	1 553 023	1 553 023	-	-	-
Zobowiązania podporządkowane	R0140	217 291	-	0	217 291	0
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	2 605 276	2 387 985	0	217 291	0
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	0	-	-	0	0
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0500	2 605 276	2 387 985	0	217 291	0
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0510	2 605 276	2 387 985	0	217 291	-
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0540	2 605 276	2 387 985	0	217 291	0
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0550	2 494 082	2 387 985	0	106 097	-
SCR	R0580	1 178 858	-	-	-	-
MCR	R0600	530 486	-	-	-	-
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	221,00%	-	-	-	-
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	470,15%	-	-	-	-

Podstawowe środki własne kategoria 1 – nieograniczona

Podstawowe środki własne kategorii 1 – nieograniczonej – stanowią 92% dostępnych środków własnych na pokrycie SCR.

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

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

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

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

Tabela 21. Zmiany w podstawowych środkach własnych kategorii 1 – nieograniczonej w 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 6	Kategoria 1 – nieograniczona			
		31.12.2022	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2023
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	196 581	0	0	196 581
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	638 381	0	0	638 381
Ogółem zmiany		834 962	0	0	834 962

W 2023 roku nie było zmian w kapitale zakładowym i nadwyżce ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

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

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

Rezerwa uzgodnieniowa na 31 grudnia 2023 roku przedstawia nadwyżkę aktywów nad zobowiązaniami Spółki pomniejszoną o pozycje podstawowych środków własnych, przewidywane obciążenia z tytułu podatku od instytucji finansowych w kwocie prognozowanej na 12 kolejnych miesięcy od dnia bilansowego oraz przewidywaną dywidendę.

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, które odbyło się 7 marca 2024 roku, podjęto decyzję w sprawie podziału zysku bilansowego Spółki za 2023 rok w wysokości 338 367 tys. zł, z którego 200 242 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 131 473 tys. zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy. W związku z powyższą decyzją w pozycjach odliczanych od środków własnych ujęta jest dywidenda w kwocie 331 714 tys. zł.

Tabela 22. Zmiany w podstawowych środkach własnych kategorii 1 – nieograniczonej w 2023 roku – rezerwa uzgodnieniowa, w tys. zł

Rezerwa uzgodnieniowa	Pozycje z Załącznika nr 6	Kategoria 1 – nieograniczona			
		31.12.2022	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2023
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami pomniejszona o:	R0700	2 339 584	442 623	0	2 782 207
przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	370 068	24 154	0	394 222
pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	834 962	0	0	834 962
Ogółem zmiany	R0760	1 134 553	418 469	0	1 553 023

Rezerwa uzgodnieniowa w 2023 roku wzrosła o 418 469 tys. zł w porównaniu z rokiem 2022, z uwagi na wzrost nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami (442 623 tys. zł) oraz wzrost przewidywanej dywidendy (21 460 tys. zł) i wzrost podatku od niektórych instytucji finansowych (2 695 tys. zł).

Podstawowe środki własne kategorii 2

Podstawowe środki własne kategorii 2 stanowią 8% dostępnych środków własnych na pokrycie SCR.

W tej kategorii na 31 grudnia 2023 roku Spółka ujmuje zobowiązania podporządkowane w formie pożyczek w złotych wymagalnych w 2028 roku, z możliwością ich wcześniejszej spłaty od 2023 roku.

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

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

Tabela 23. Zmiany w podstawowych środkach własnych kategorii 2 w 2023 roku – pożyczki podporządkowane, w tys. zł

Zobowiązania podporządkowane	Pozycje z Załącznika nr 6	Kategoria 2			
		31.12.2022	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2023
Pożyczki podporządkowane	R0140	389 486	0	172 195	217 291
Ogółem zmiany		389 486	0	172 195	217 291

Zmiana zobowiązań podporządkowanych w 2023 roku wynika głównie ze wcześniejszej spłaty części zadłużenia z tytułu posiadanych pożyczek. Spółka w dniu 18 grudnia 2023 roku dokonała wcześniejszej spłaty pełnej kwoty zadłużenia z tytułu pożyczki podporządkowanej wymagalnej w 2025 roku.

Zobowiązania podporządkowane prezentowane są w Załączniku 6. Środki własne (S.23.01.01) oraz w Tabeli 23. Zmiany w podstawowych środkach własnych kate-

gorii 2 w 2023 roku – pożyczki podporządkowane, w tys. zł w wierszu R0140.

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

Tabela 24. Różnice pomiędzy kapitałem własnym wykazany w sprawozdaniach finansowych Spółki wg PSR a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną dla celów Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2023 roku oraz zmiany w stosunku do 31 grudnia 2022 roku, w tys. zł

Wyszczególnienie	Pozycje z Załącznika nr 1	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość bilansowa wg PSR
		C0010	
31.12.2023			
Aktywa	R0500	12 693 976	15 357 752
Zobowiązania	R0900	9 911 768	13 218 773
Różnica Aktywa – Zobowiązania	R1000	2 782 207	2 138 979
31.12.2022			
Aktywa	R0500	11 089 969	13 978 092
Zobowiązania	R0900	8 750 385	12 345 898
Różnica Aktywa – Zobowiązania	R1000	2 339 584	1 632 194
Zmiana w 2023 roku w stosunku do 2022 roku	-	442 623	506 785

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

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

E.2. KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI I MINIMALNY WYMÓG KAPITAŁOWY

Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) odzwierciedla taką wysokość dopuszczonych środków własnych, która umożliwi Spółce pokrycie strat i gwarantuje, że z prawdopodobieństwem 99,5% Spółka będzie w stanie spełnić swoje zobowiązania przez najbliższe 12 miesięcy. Spółka stosuje model wewnętrzny do wyznaczania kapitałowego wymogu wypłacalności do celów sprawozdawczych.

Kategorią ryzyka generującą największy poziom kapitałowego wymogu wypłacalności jest ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż na życie (majątkowych). Ryzyko niekatastroficzne (ryzyko składki i rezerw) jest największym ryzykiem w tym module, na dzień 31 grudnia 2023 roku jego udział stanowi 88% niezdywersyfikowanego kapitału na pokrycie ryzyka aktuarialnego. Ze względu na strukturę ekspozycji największy poziom kapitałowego wymogu wypłacalności na ryzyko niekatastroficzne generują linie przypisane do ubezpieczeń komunikacyjnych.

Drugim co do wielkości modulem ryzyka w modelu wewnętrznym jest ryzyko kredytowe. Największy udział w tej kategorii stanowi część inwestycyjna. Na dzień 31 grudnia 2023 roku stanowi 73% niezdywersyfikowanego kapitału na pokrycie ryzyka kredytowego i wynika z posiadanej ekspozycji na instrumenty skarbowe.

Największy udział w ryzyku rynkowym stanowi moduł ryzyka stopy procentowej. Na dzień 31 grudnia 2023 roku stanowi 64% niezdywersyfikowanego kapitału na pokrycie ryzyka rynkowego.

Ryzyko w ubezpieczeniach na życie stanowi niewielki udział w kapitałowym wymogu wypłacalności na ryzyko ubezpieczeniowe – na dzień 31 grudnia 2023 roku stanowi 2% niezdywersyfikowanego kapitału na pokrycie ryzyka ubezpieczeniowego.

Ryzyko operacyjne w modelu wewnętrznym zbudowane jest na bazie wyceny strat w kilkunastu kategoriach. Najwyższą wartość kapitałowego wymogu wypłacalności w ryzyku operacyjnym generuje obszar nadużyć zewnętrznych.

Tabela 25. **Kapitałowy wymóg wypłacalności dla poszczególnych kategorii ryzyka wg stanu na 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2023 roku, w tys. zł**

Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Pozycja z Załącznika nr 7	31.12.2022	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2023
		C0110			
Ryzyko rynkowe i kredytowe	R0070	583 555	45 679	-	629 234
Ryzyko rynkowe	-	361 628	-	7 702	353 926
Ryzyko kredytowe	-	349 252	44 837	-	394 089
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach majątkowych	R0320	1 026 766	172 271	-	1 199 037
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	R0410	16 721	3 183	-	19 904
Ryzyko operacyjne	R0520	214 436	21 146	-	235 582
C0100					
Niezdwersyfikowane składniki ogółem	R0110	1 841 478	242 279	-	2 083 757
Dwersyfikacja	R0060	-563 074	-	65 643	-628 717
Zdolność odroczonej podatku dochodowych do pokrywania strat	R0310	-243 207	-	32 975	-276 182
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	1 035 197	143 661	-	1 178 858

Ze względu na zmianę prezentacji danych dla zakładów stosujących model wewnętrzny do obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności, zgodnie z Rozporządzeniem wykonawczym Komisji (UE) 2023/895 z dnia 4 kwietnia 2023 roku, w celach porównawczych dane w stanie na 31 grudnia 2022 roku zostały dostosowane do nowej metody prezentacji.

W okresie sprawozdawczym, w wyniku przyrostu planowanego biznesu i wolumenów rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz spadku stóp procentowych, Spółka odnotowała wzrost kapitałowego wymogu wypłacalności na ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie. Główną zmianą biznesową, która dotyczyła tej kategorii ryzyka, była zmiana w strukturze reasekuracji. Wzrost odnotowano także w kapitałowym wymogu wypłacalności na ryzyko kredytowe, ryzyko operacyjne, a także ryzyko w ubezpieczeniach na życie. Wzrost ten został częściowo skompensowany przez spadek kapitału na ryzyko rynkowe.

Szczegółowe dane w zakresie kapitałowego wymogu wypłacalności znajdują się w Załączniku 7. *Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla zakładów stosujących model wewnętrzny (częściowy lub pełny)* (S.25.05.21).

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

Tabela 26. **Minimalny wymóg kapitałowy wg stanu na 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2023 roku, w tys. zł**

Minimalny wymóg kapitałowy	Pozycja z Załącznika nr 8	31.12.2022	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2023
		C0070			
	R0400	465 839	64 647	-	530 486

W porównaniu z 31 grudnia 2022 roku Spółka odnotowała wzrost minimalnego kapitałowego wymogu wypłacalności, głównie w wyniku wzrostu kapitału na ryzyko ubezpieczeń innych niż na życie.

Szczegółowe dane dotyczące minimalnego wymogu kapitałowego znajdują się w Załączniku 9. *Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż na życie (S.28.01.01).*

Spółka nie stosuje uproszczeń do wyznaczania minimalnego wymogu kapitałowego według modelu wewnętrznego.

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

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

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

Zakres i cele stosowania modelu wewnętrznego

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

Model wewnętrzny jest szeroko wykorzystywany w Spółce. Stosowany jest m.in. do:

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

Metody wykorzystywane w modelu wewnętrznym

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

Ryzyko ubezpieczeniowe

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

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko operacyjne

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

Agregacja i efekt dywersyfikacji

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

Zdolność podatków odroczonych do pokrywania strat

Zdolność podatków odroczonych do pokrywania strat opiera się na przejściowych różnicach w wycenie pomiędzy bilansem ekonomicznym a bilansem podatkowym. Korekta z tytułu zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat kalkulowana jest na bazie zmian środków własnych symulowanych przez model wewnętrzny. Ze względu na zmianę różnic przejściowych spowodowaną stratami w środkach własnych, pojawia się zdolność do pokrywania strat przez zmniejszenie obciążeń podatkowych.

Istotne różnice względem formuły standardowej

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

W dalszej części zaprezentowane są najważniejsze różnice w podziale na poszczególne kategorie ryzyka.

Ryzyko ubezpieczeniowe

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

W formule standardowej kalkulacja ryzyka katastroficznego także opiera się na podejściu czynnikowym. W modelu wewnętrznym ryzyko związane z katastrofami naturalnymi jest modelowane przy użyciu podejścia stochastycznego, które obejmuje kluczowe ryzyka akumulacji we wszystkich lokalizacjach geograficznych. Model wewnętrzny korzysta w swojej implementacji z rozkładów pochodzących z modeli zewnętrznych.

Ryzyko kredytowe

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

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

Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko operacyjne

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

Agregacja

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

Miara ryzyka i okres wykorzystywany w modelu wewnętrznym

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

Dane wykorzystywane w modelu wewnętrznym

W oparciu o wdrożone w Spółce wytyczne zarządzania danymi i ich jakością realizowane są procesy mające na celu monitoring oraz zapewnienie, że przetwarzane dane są odpowiednie z perspektywy zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka. Dane są skatalogowane i oceniane względem ustalonych kryteriów. Za jakość danych odpowiedzialni są właściciele poszczególnych obszarów danych. Ogół jakości danych jest zarządzany i monitorowany już na etapie tworzenia i projektowania systemów IT, w których implementowane są narzędzia zapewniające i kontrolujące odpowiednią jakość danych w nich przechowywanych. Co więcej, narzędzia te zapewniają odpowiedni przepływ danych z systemów produkcyjnych do *back-office*, poprzez dedykowane kontrole i raporty.

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

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

W 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 obowiązki posiadania dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego wymogu kapitałowego. Współczynnik wypłacalności, będący stosunkiem dopuszczonych środków własnych do SCR, świadczy o wypłacalności Spółki.

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

Tabela 27. **Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR oraz do MCR wg stanu na 31 grudnia 2023 roku**

Wyszczególnienie	Pozycja z Załącznika nr 6	31.12.2023
		C0010
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	221,00%
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	470,15%

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

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.

ENID (events not in data) – składowa najlepszego oszacowania zawiązywana w celu uwzględnienia wszystkich możliwych scenariuszy również tych nie obserwowanych na danych historycznych.

ERGO Hestia – Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia SA.

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

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

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

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

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

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

Margines ryzyka – ustalony w kwocie zapewniającej, że wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności odpowiada kwocie, jakiej zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji 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.

Model wewnętrzny – pełny grupowy model wewnętrzny Grupy Munich Re.

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

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

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

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

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

Rozporządzenie Delegowane – Rozporządzenie Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II). (Dz.Urz. UE L 12, z 17.01.2015, s. 1-797, 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. z 2016 r. 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, 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, s. 30-45, ze zm.).

Spółka – Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia SA.

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

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

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

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

Ustawa o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym – Ustawa z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tekst jedn. Dz.U. z 2020 r., poz. 1415, z późn. zm.).

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

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

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

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

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

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

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

Spis tabel i rysunków

Tabela 1.	Wyniki działalności ubezpieczeniowej wg PSR w podziale na istotne linie biznesowe, w tys. zł	12
Tabela 2.	Wynik z działalności inwestycyjnej wg PSR, w tys. zł	14
Tabela 3.	Informacja na temat zysków i strat ujętych bezpośrednio w kapitale własnym wg PSR, w tys. zł ..	15
Tabela 4.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne wg PSR, w tys. zł	16
Tabela 5.	Wyniki testów warunków skrajnych dla ryzyka aktuarialnego	36
Tabela 6.	Wyniki testu odwrotnego dla współczynnika wypłacalności: głębokość zmian danego czynnika w 2023 roku	37
Tabela 7.	Wyniki analizy wrażliwości oraz sytuacji skrajnych w ryzyku rynkowym	39
Tabela 8.	Wyniki testu warunków skrajnych w ryzyku kredytowym	41
Tabela 9.	Wyniki analizy sytuacji skrajnych w ryzyku operacyjnym	43
Tabela 10.	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	47
Tabela 11.	Wartość najlepszego oszacowania z tytułu rezerwy składek wg Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2023 roku, w tys. zł	54
Tabela 12.	Wartość najlepszego oszacowania z tytułu rezerwy na odszkodowania i świadczenia wg Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2023 roku, w tys. zł	55
Tabela 13.	Wartość marginesu ryzyka wg Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2023 roku, w tys. zł	58
Tabela 14.	Porównanie wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wycenionych wg zasad Wypłacalności II z wartością ich wyceny ze sprawozdania finansowego wg PSR wg stanu na 31 grudnia 2023 roku, w tys. zł	60
Tabela 15.	Porównanie wartości kwot należnych z umów reasekuracji wycenionych wg zasad Wypłacalności II z wartościami udziału reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych ze sprawozdania finansowego wg PSR wg stanu na 31 grudnia 2023 roku, w tys. zł	62
Tabela 16.	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	63
Tabela 17.	Źródła pochodzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenionej na podstawie 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	66
Tabela 18.	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	67
Tabela 19.	Oczekiwany czas przepływów pieniężnych dla pozostałych zobowiązań (handlowych, innych niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej) wycenionych na podstawie zasad Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2023 roku, w tys. zł	68
Tabela 20.	Podsumowanie struktury, wysokości oraz jakości dostępnych i dopuszczonych środków własnych wg stanu na 31 grudnia 2023 roku zgodnie z Załącznikiem 6. Środki własne (S.23.01.01) w tys. zł	76
Tabela 21.	y w podstawowych środkach własnych kategorii 1 – nieograniczonej w 2023 roku – kapitał zakładowy i nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, w tys. zł	77
Tabela 22.	Zmiany w podstawowych środkach własnych kategorii 1 – nieograniczonej w 2023 roku – rezerwa uzgodnieniowa, w tys. zł	77
Tabela 23.	Zmiany w podstawowych środkach własnych kategorii 2 w 2023 roku – pożyczki podporządkowane, w tys. zł	78

Tabela 24.	Różnice pomiędzy kapitałem własnym wykazanym w sprawozdaniach finansowych Spółki wg PSR a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną dla celów Wypłacalności II wg stanu na 31 grudnia 2023 roku oraz zmiany w stosunku do 31 grudnia 2022 roku, w tys. zł	78
Tabela 25.	Kapitałowy wymóg wypłacalności dla poszczególnych kategorii ryzyka wg stanu na 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2023 roku, w tys. zł	80
Tabela 26.	Minimalny wymóg kapitałowy wg stanu na 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2023 roku, w tys. zł	80
Tabela 27.	Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR oraz do MCR wg stanu na 31 grudnia 2023 roku	83
Rysunek 1.	Struktura akcjonariatu	10
Rysunek 2.	Struktura lokat wg PSR	15
Rysunek 3.	System zarządzania ryzykiem	26
Rysunek 4.	Cykl zarządzania ryzykiem	27
Rysunek 5.	Udział procentowy podkategorii ryzyka ubezpieczeniowego (przed dywersyfikacją) według modelu wewnętrznego na 31 grudnia 2023 roku	35
Rysunek 6.	Udział procentowy podkategorii ryzyka rynkowego według modelu wewnętrznego na 31 grudnia 2023 roku	38
Rysunek 7.	Udział procentowy kategorii ryzyka kredytowego wg modelu wewnętrznego na 31 grudnia 2023 roku	40
Rysunek 8.	Ogólna płynność portfela w 2023 roku	41

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.	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (S.17.01.02)
Załącznik 5.	Odszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie w tys. zł (S.19.01.21)
Załącznik 6.	Środki własne (S.23.01.01)
Załącznik 7.	Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla zakładów stosujących model wewnętrzny (częściowy lub pełny) (S.25.05.21)
Załącznik 8.	Minimalny wymóg kapitałowy (S.28.01.01)

Załącznik 1

Pozycje bilansowe (S.02.01.02)

Nazwa zakładu

Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń
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	476 305
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	10 210 586
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	1 810
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	155 135
Akcje i udziały	R0100	0
Akcje i udziały – notowane	R0110	0
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Obligacje	R0130	9 746 539
Obligacje państwowe	R0140	8 538 700
Obligacje korporacyjne	R0150	1 207 838
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezieczone papiery wartościowe	R0170	0
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	R0180	154 790
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	152 312
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 z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	304 540
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	304 540
Kwoty należne z umów reasekuracji z tytułu:	R0270	1 167 084
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	1 025 001
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	1 024 706
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	295
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	142 083
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	142 083
Ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	0
Depozyty u cedentów	R0350	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	358 128
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	52 581
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	56 933
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	18 703
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	49 115
Aktywa ogółem	R0500	12 693 976

Zobowiązania

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	7 462 446
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	7 402 519
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	7 278 560
Margines ryzyka	R0550	123 959
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	59 927
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	58 465
Margines ryzyka	R0590	1 462
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	796 915
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 z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	796 915
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	770 002
Margines ryzyka	R0680	26 912
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	0
Margines ryzyka	R0720	0
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	75 419
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	3 741
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	433 232
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	229 025
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	127 466
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	303 564
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	262 669
Zobowiązania podporządkowane	R0850	217 291
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	0
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	217 291
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	0
Zobowiązania ogółem	R0900	9 911 768
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	2 782 207

Załącznik 2

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

Nazwa zakładu **Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń 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 (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i reasekuracja czynna)													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 pożyczek	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Zdrowie	Ofiara (wypadku)	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Nieruchomości	C0200	
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200	
Składki przypisane																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	51 668	155 160	0	2 664 948	2 497 235	49 120	1 436 191	475 629	198 340	1 537	347 894	88 011				7 965 732
Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	-5 899	-5 704	0	33 840	8 310	2 016	194 396	32 869	723	0	-2	18 189				278 739
Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130																3 763
Udział zakładów reasekuracji	R0140	0	128	0	229 477	14 987	8 542	321 593	47 586	94 797	0	0	49 520	0	2 851	0	912
Netto	R0200	45 768	149 329	0	2 469 311	2 490 558	42 594	1 308 995	460 911	104 266	1 536	347 892	56 680	0	2 463	0	-67 786
Składki zarobione																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	52 344	168 493	0	2 646 237	2 336 669	48 052	1 435 680	458 255	168 797	1 564	307 818	110 077				7 733 985
Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	50 751	50 749	0	30 543	10 432	3 110	183 485	32 860	690	2	0	94 960				457 582
Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230																2 645
Udział zakładów reasekuracji	R0240	0	310	0	228 922	14 106	7 989	390 285	47 442	91 670	0	22	66 252	0	1 805	0	841
Netto	R0300	103 095	218 933	0	2 447 857	2 332 995	43 173	1 228 880	443 673	77 817	1 566	307 796	138 784	0	1 417	0	645
Odszkodowania i świadczenia																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	29 377	17 948	0	1 668 445	1 459 157	13 800	542 470	230 061	37 705	-66	199 945	27 502				4 226 344
Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	1 253	-743	0	31 037	4 091	242	76 898	12 538	0	0	-201	63 450				188 565
Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330																-212
Udział zakładów reasekuracji	R0340	0	213	0	146 101	3 565	1 088	219 858	22 909	16 779	-3	-14	71 024	0	814	0	-1 026
Netto	R0400	30 630	16 991	0	1 553 382	1 459 684	12 955	399 510	219 689	20 926	-64	199 758	19 928	0	78	0	-766
Koszty poniesione	R0550	71 741	111 003	0	828 952	697 009	14 728	745 144	192 559	23 629	602	104 146	110 714	0	293	0	64
Saldo – pozostałe koszty/przychody techniczne	R1200																125 120
Koszty ogółem	R1300																3 025 705

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 z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń na życie	
C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300

Składki przypisane								
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R1420	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0	0
Składki zarobione								
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R1520	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0	0
Odszkodowania i świadczenia								
Brutto	R1610	0	0	0	0	123 685	0	2 112
Udział zakładów reasekuracji	R1620	0	0	0	0	10 776	0	10 776
Netto	R1700	0	0	0	0	112 910	0	2 112
Koszty poniesione	R1900	0	0	0	0	0	0	0
Saldo – pozostałe koszty/przychody techniczne	R2500							0
Koszty ogółem	R2600							0
Całkowita kwota wykupów	R2700							

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 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 powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja czynna	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	Ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)		Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (reasekuracja czynna)	Ogółem (Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie)		
			Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami lub gwarancjami	Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami lub gwarancjami	Umowy bez opcji i gwarancji				Umowy z opcjami lub 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 zobowiązań przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0020	0	0			0			0	0	0	0			0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka																	
Najlepsze oszacowanie																	
Najlepsze oszacowanie brutto	R0030	0		0	0		0	0	762 868	7 134	770 002		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 zobowiązań przez kontrahenta – Ogółem	R0080	0		0	0		0	0	142 083	0	142 083		0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej	R0090	0		0	0		0	0	620 785	7 134	627 919		0	0	0	0	0
Margines ryzyka	R0100	0	0			0			26 607	306	26 912	0			0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	R0200	0	0			0			789 475	7 440	796 915	0			0	0	0

Załącznik 4

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

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

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

		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i reasekuracja czynna proporcjonalna											Reasekuracja czynna nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych		Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka																		
Najlepsze oszacowanie																		
Rezerwy składek																		
Brutto	R0060	4 645	11 079	0	961 315	896 225	5 245	550 954	69 923	130 934	203	147 310	43 252	0	498	3	2 063	2 823 650
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0140	0	-25	0	52 402	2 910	1 346	38 607	2 679	49 736	0	0	1 978	0	21	0	-34	149 620
Najlepsze oszacowanie netto rezerw składek	R0150	4 645	11 104	0	908 913	893 315	3 899	512 347	67 244	81 198	203	147 310	41 274	0	477	3	2 097	2 674 030
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia																		
Brutto	R0160	24 600	18 141	0	2 474 246	526 535	16 696	608 327	594 494	71 505	3 044	39 979	135 349	0	415	0	45	4 513 375
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0240	0	321	0	308 909	3 898	3 203	332 899	79 907	33 372	0	1	112 853	0	0	0	20	875 381
Najlepsze oszacowanie netto rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	R0250	24 600	17 820	0	2 165 337	522 637	13 493	275 428	514 587	38 133	3 044	39 978	22 496	0	415	0	26	3 637 994
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	R0260	29 246	29 219	0	3 435 561	1 422 760	21 941	1 159 281	664 417	202 439	3 247	187 290	178 601	0	913	3	2 109	7 337 025
Najlepsze oszacowanie netto ogółem	R0270	29 246	28 924	0	3 074 250	1 415 952	17 392	787 775	581 832	119 331	3 247	187 288	63 770	0	892	3	2 123	6 312 024
Margines ryzyka	R0280	848	614	0	74 651	18 018	465	9 495	17 741	1 315	105	1 378	776	0	14	0	1	125 421
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem																		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	R0320	30 094	29 834	0	3 510 212	1 440 778	22 406	1 168 776	682 158	203 754	3 352	188 668	179 377	0	927	3	2 110	7 462 446
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0330	0	295	0	361 311	6 808	4 549	371 506	82 586	83 108	0	2	114 831	0	21	0	-14	1 025 001
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	30 094	29 538	0	3 148 901	1 433 970	17 857	797 270	599 572	120 646	3 352	188 666	64 546	0	906	3	2 124	6 437 445

Załącznik 5

Odszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie w tys. zł (S.19.01.21)

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

Odszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie w tys. zł
S.19.01.21

Rok szkody / rok zawarcia umowy	Z0020	1 – Rok szkody
---------------------------------	-------	----------------

Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (nieskumulowane) – rok przebiegu szkodowości (kwota bezwzględna). Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie

Rok		Rok zmiany										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Wcześniejsze lata	R0100											22 972
N-9	R0160	945 573	393 230	75 105	40 777	23 777	18 123	12 533	8 513	3 559	6 511	
N-8	R0170	1 176 132	538 917	93 347	44 135	29 943	19 100	12 143	10 583	7 210		
N-7	R0180	1 225 357	452 884	90 192	59 583	37 587	26 162	18 989	23 846			
N-6	R0190	1 301 538	532 568	93 168	76 757	72 868	32 521	23 228				
N-5	R0200	1 645 449	653 798	117 843	66 690	42 062	29 368					
N-4	R0210	1 828 406	780 314	124 557	54 113	53 799						
N-3	R0220	1 729 612	610 472	125 299	66 563							
N-2	R0230	2 063 752	782 555	184 219								
N-1	R0240	2 187 511	923 537									
N	R0250	2 458 034										

Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (nieskumulowane) – bieżący rok, suma lat (skumulowana). Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie

	W bieżącym roku	Suma lat (skumulowana)
	C0170	C0180
R0100	22 972	22 972
R0160	6 511	1 527 702
R0170	7 210	1 931 509
R0180	23 846	1 934 600
R0190	23 228	2 132 648
R0200	29 368	2 555 211
R0210	53 799	2 841 189
R0220	66 563	2 531 946
R0230	184 219	3 030 526
R0240	923 537	3 111 048
R0250	2 458 034	2 458 034
Ogółem	3 799 289	24 077 385

Niezdyskontowane najlepsze oszacowanie rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto – bieżący rok, suma lat (kwota bezwzględna). Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie

Rok		Rok zmiany										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Wcześniejsze lata	R0100											267 000
N-9	R0160	0	0	331 988	216 753	172 046	144 820	89 884	73 942	71 773	64 797	
N-8	R0170	0	499 885	321 187	232 874	196 976	174 733	123 369	113 222	97 129		
N-7	R0180	980 600	461 102	307 733	228 820	171 057	146 899	134 035	116 087			
N-6	R0190	1 117 097	527 350	382 645	269 295	195 485	149 417	127 561				
N-5	R0200	1 240 742	527 002	350 056	282 581	232 971	187 433					
N-4	R0210	1 486 498	597 910	412 631	322 729	272 266						
N-3	R0220	1 412 730	565 681	394 599	318 538							
N-2	R0230	1 488 654	668 788	429 981								
N-1	R0240	1 707 183	718 409									
N	R0250	1 827 650										

Zdyskontowane najlepsze oszacowanie rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto – bieżący rok, suma lat (skumulowana). Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie

	Koniec roku (dane zdyskontowane)
	C0360
R0100	212 281
R0160	48 801
R0170	75 145
R0180	97 754
R0190	105 084
R0200	160 465
R0210	235 883
R0220	275 514
R0230	367 739
R0240	590 077
R0250	1 603 971
Ogółem	3 772 715

Załącznik 6

Środki własne (S.23.01.01)

Nazwa zakładu

Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń 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	196 581	196 581	0	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	638 381	638 381	0	
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040	0	0	0	
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	0		0	0
Fundusze nadwyżkowe	R0070	0	0		
Akcje uprzywilejowane	R0090	0		0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	0		0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	1 553 023	1 553 023		
Zobowiązania podporządkowane	R0140	217 291		0	217 291
Kwota odpowiadająca wartości netto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	0			0
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0	0	0	0
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
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	2 605 276	2 387 985	0	217 291
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 zgodnie 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	2 605 276	2 387 985	0	217 291
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0510	2 605 276	2 387 985	0	217 291
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0540	2 605 276	2 387 985	0	217 291
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0550	2 494 082	2 387 985	0	106 097
SCR	R0580	1 178 858			
MCR	R0600	530 486			
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	221,00%			
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	470,15%			

	C0060	
Rezerwa uzgodnieniowa		
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	2 782 207
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	394 222
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	834 962
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	1 553 023
Oczekiwane zyski		
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	0
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	160 710
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem	R0790	160 710

Załącznik 7

Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla zakładów stosujących model wewnętrzny (częściowy lub pełny) (S.25.05.21)

Nazwa zakładu

Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia SA

31-12-2023

Informacje dotyczące kapitałowego wymogu wypłacalności

w tys. zł

S.25.05.21

Rodzaj ryzyka		Kapitałowy wymóg wypłacalności	Wartość na podstawie modelu	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
		C0110	C0070	C0090	C0120
Dywersyfikacja ogółem	R0020	-628 717			
Zdywersyfikowane ryzyko ogółem przed opodatkowaniem	R0030	1 455 040			
Zdywersyfikowane ryzyko ogółem po opodatkowaniu	R0040	1 178 858			
Ryzyko rynkowe i kredytowe ogółem	R0070	917 006			
Ryzyko rynkowe i kredytowe – zdywersyfikowane	R0080	629 234			
Ryzyko zdarzenia kredytowego nieuwzględnione w ryzyku rynkowym i kredytowym	R0190	0			
Ryzyko zdarzenia kredytowego nieuwzględnione w ryzyku rynkowym i kredytowym – zdywersyfikowane	R0200	0			
Ryzyko biznesowe ogółem	R0270	0			
Ryzyko biznesowe ogółem – zdywersyfikowane	R0280	0			
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie netto ogółem	R0310	2 683 370			
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie netto ogółem – zdywersyfikowane	R0320	1 199 037			
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie i ubezpieczeniach zdrowotnych ogółem	R0400	21 228			
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie i ubezpieczeniach zdrowotnych ogółem – zdywersyfikowane	R0410	19 904			
Ryzyko operacyjne ogółem	R0510	235 582			
Ryzyko operacyjne ogółem – zdywersyfikowane	R0520	235 582			
Inne ryzyko	R0530	0			

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności

		C0100
Niezdywersyfikowane składniki ogółem	R0110	2 083 757
Dywersyfikacja	R0060	-628 717
Korekta w wyniku agregacji nSCR dla RFF/MAP	R0120	0
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	1 178 858
Ustanowione narzuty kapitałowe	R0210	0
Ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. a)	R0211	0
Ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. b)	R0212	0
Ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. c)	R0213	0
Ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. d)	R0214	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	1 178 858
Inne informacje na temat SCR		
Kwota/wartość szacunkowa łącznej zdolności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0300	0
Kwota/wartość szacunkowa ogólnej zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	R0310	-276 182
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
Metoda stosowana do obliczenia korekty w wyniku agregacji nSCR dla RFF	R0450	4 - Brak korekty
Przyszłe świadczenia uznaniowe netto	R0460	0

Podjęcie do stawki podatkowej

		C0109
Podjęcie oparte na średniej stawce podatkowej	R0590	1 - Tak

Obliczanie korekty z tytułu zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat

		LAC DT
		C0130
Kwota/wartość szacunkowa LAC DT	R0640	-276 182
Kwota/wartość szacunkowa LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0650	-276 182
Kwota/wartość szacunkowa LAC DT uzasadniona odniesieniem do prawdopodobnego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0660	0
Kwota/wartość szacunkowa LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, bieżący rok	R0670	0
Kwota/wartość szacunkowa LAC DT uzasadniona przeniesieniem na wcześniejsze okresy, przyszłe lata	R0680	0
Kwota/wartość szacunkowa maksymalnego LAC DT	R0690	-570 854

Załącznik 8

Minimalny wymóg kapitałowy (S.28.01.01)

Nazwa zakładu

Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń 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

		C0010	
MCRNL Wynik	R0010	1 224 217 947	
		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	29 245 555	45 767 906
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	28 923 932	149 330 602
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	3 074 250 194	2 469 309 997
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	1 415 952 153	2 490 559 594
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	17 391 635	42 594 413
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń	R0080	787 774 790	1 308 995 209
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	581 831 572	460 911 057
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń i reasekuracja proporcjonalna	R0100	119 331 232	104 265 971
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	3 246 782	1 536 305
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	187 288 116	347 892 285
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	63 770 390	56 679 028
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	892 055	2 462 644
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	2 741	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	2 122 783	0

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

		C0040	
MCRL Wynik	R0200	13 186	
		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
		C0050	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	0	
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	627 919	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		0

Ogólne obliczenie MCR

		C0070	
Liniowy MCR	R0300	1 237 404	
SCR	R0310	1 178 858	
Górny próg MCR	R0320	530 486	
Dolny próg MCR	R0330	294 714	
Łączny MCR	R0340	530 486	
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	17 790	
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	530 486	

ERGO
HESTIA[®]