

**Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji
finansowej na dzień 31 grudnia 2024 roku
i za rok obrotowy kończący się tego dnia**

SALTUS TUW



Spis treści

Podsumowanie	3
A. Działalność i wyniki operacyjne	7
A1. Działalność	7
A2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej	10
A3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)	12
A4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności	14
A5. Wszelkie inne informacje	15
B. System zarządzania	16
B1. Informacje ogólne o systemie zarządzania	16
B2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji	23
B3. System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności	25
B4. System kontroli wewnętrznej	28
B5. Funkcja audytu wewnętrznego	31
B6. Funkcja aktuarialna	32
B7. Outsourcing	33
B8. Wszelkie inne informacje	34
C. Profil ryzyka	35
C1. Ryzyko aktuarialne	35
C2. Ryzyko rynkowe	38
C3. Ryzyko kredytowe	41
C4. Ryzyko płynności	42
C5. Ryzyko operacyjne	44
C6. Pozostałe istotne ryzyka	46
C7. Wszelkie inne informacje	53
D. Wycena do celów wypłacalności	54
D1. Aktywa	54
D2. Rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe	73
D3. Inne zobowiązania	79
D4. Alternatywne metody wyceny	85
D5. Wszelkie inne informacje	85
E. Zarządzanie kapitałem	87
E1. Środki własne	87
E2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy	88
E3. Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności	89
E4. Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym	89
E5. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności	89
E6. Wszelkie inne informacje	89
Spis tabel	90
Spis załączników	91

Podsumowanie

Zgodnie z art. 284 w zw. z art. 335 ust. 9 i 10 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (dalej: UDUiR) SALTUS Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych (dalej: „Towarzystwo” lub „SALTUS TUW”) odpowiedzialne jest za sporządzenie Sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej, które przedstawia w sposób rzetelny i jasny wszelkie istotne informacje ilościowe i jakościowe dotyczące działalności i wyników operacyjnych Towarzystwa, jego systemu zarządzania, profilu ryzyka, wyceny do celów wypłacalności oraz zarządzania kapitałem. Sprawozdanie to zatwierdzone jest przez Radę Nadzorczą.

Działalność i wyniki operacyjne

Towarzystwo ma na celu ubezpieczanie swoich członków na zasadzie wzajemności i prowadzi na terenie Polski działalność ubezpieczeniową w zakresie ubezpieczeń w dziale II na podstawie zezwolenia Ministra Finansów z dnia 27 lutego 1995 r. dla grupy 16 oraz z dnia 29 września 2000 r. dla grup 1, 2, 8, 9, 13, 14.

W swojej ofercie Towarzystwo posiada produkty ubezpieczeniowe majątkowe i osobowe, w szczególności ubezpieczenia: na wypadek utraty dochodów, od ognia i pozostałych szkód rzeczowych, pokrycia kosztów świadczeń medycznych (zdrowotne), ubezpieczenia OC ogólnej oraz ubezpieczenia różnych ryzyk finansowych.

Działalność statutowa Towarzystwa w 2024 r. była kontynuacją działalności poprzedniego roku w zakresie realizacji założeń zaktualizowanej Strategii SALTUS Ubezpieczenia (Strategia krocząca, obejmująca 5 lat 2021 – 2025), zmierzającej między innymi do zwiększania przychodów przy zachowaniu rentowności, utrzymania stabilności kapitałowej, utrzymania i wzmocnienia pozycji Towarzystwa, jako wiodącego partnera ubezpieczeniowego dla członków Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo – Kredytowych (dalej: SKOK) i podmiotów systemu SKOK, klientów Banków Spółdzielczych, stworzenia elastycznej i prostej oferty ubezpieczeniowej dla klientów indywidualnych w zakresie ochrony ich mienia, życia i zdrowia oraz bezpiecznej przyszłości, tworzenia nowych produktów i modyfikacji już oferowanych tak, aby zapewnić ich konkurencyjność rynkową oraz efektywność i rentowność, zapewnienia efektywności procesów operacyjnych, dzięki którym klienci otrzymają wysoką jakość obsługi, a także powstania rozwiązań technologicznych wspierających innowację i realizację celów biznesowych.

Towarzystwo kontynuowało budowę segmentu klientów korporacyjnych w drodze rozwoju portfela klientów instytucjonalnych poprzez przystępowania do umów ubezpieczenia w koasekuracji, postępowań przetargowych i konkursów ofert w kanale dystrybucji brokerskiej oraz poszerzenia oferty produktowej, a także rozwijało sprzedaż ubezpieczeń zdrowotnych i pracowniczych, w tym dążyło do poprawy szkodowości klientów tym kanale.

W 2024 r. Towarzystwo osiągnęło składkę przypisaną brutto w wysokości 236 200 tys. PLN (wzrost o 23 563 tys. PLN w porównaniu z 2023 r.).

Towarzystwo w 2024 r. uzyskało wynik techniczny na poziomie 13 014 tys. PLN wg Polskich Standardów Rachunkowości (dalej: „PSR”) – wzrost o 13 757 tys. PLN w porównaniu do 2023 r.

Wynik z działalności lokacyjnej w 2024 r., bez uwzględnienia pozostałych kosztów z działalności lokacyjnej wyniósł 20 389 tys. PLN (spadek o 916 tys. PLN), z czego przychody z lokat wyniosły 44 927 tys. PLN (spadek o 783 tys. PLN), niezrealizowane zyski z lokat wyniosły 5 253 tys. PLN (spadek o 1 744 tys. PLN), a koszty działalności lokacyjnej wyniosły 33 725 tys. PLN (spadek o 1 726 tys. PLN) w porównaniu z 2023 r.

Szczegółowe informacje na temat działalności i wyników operacyjnych Towarzystwa znajdują się w części A niniejszego sprawozdania.

System zarządzania

System zarządzania jest zorganizowany w Towarzystwie adekwatnie do skali i charakteru prowadzonej działalności i tym samym zapewnia realizację założonych celów strategicznych, a także odpowiednie i efektywne prowadzenie działalności. Organami Towarzystwa są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Walne Zgromadzenie jest najwyższą władzą Towarzystwa i wykonuje swoje zadania na podstawie UDUiR oraz postanowień Statutu Towarzystwa.

Stały nadzór nad działalnością Towarzystwa sprawuje Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje Zarząd, reprezentuje Towarzystwo przy zawieraniu umów pomiędzy Towarzystwem a członkami Zarządu oraz reprezentuje Towarzystwo w sporach pomiędzy członkami Zarządu a Towarzystwem.

Zarząd działa na podstawie UDUiR oraz innych obowiązujących przepisów prawa odnoszących się do działalności prowadzonej przez Towarzystwo, a także Statutu i Regulaminu Zarządu. Zarząd kieruje działalnością Towarzystwa i do jego kompetencji należą wszelkie sprawy niezastrzeżone na mocy przepisów prawa lub postanowień statutu na rzecz innych organów Towarzystwa.

W Towarzystwie funkcjonują komitety: Komitet Audytu, Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem oraz Komitet ds. Zrównoważonego Rozwoju.

Komitet Audytu składający się z trzech członków Rady Nadzorczej, pełni funkcje konsultacyjno – doradcze dla Rady Nadzorczej Towarzystwa w zakresie sprawozdawczości finansowej, systemu kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem.

Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem został powołany uchwałą Zarządu, a jego celem jest nadzorowanie procesów zarządzania ryzykiem w Towarzystwie. Członkami Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem są: Zarząd, Manager ds. Zarządzania Ryzykiem (osoba nadzorująca funkcję zarządzania ryzykiem), Aktuariusz (osoba nadzorująca funkcję aktuarialną) oraz Manager ds. Inwestycji i Nadzoru Właścicielskiego.

Komitet ds. Zrównoważonego Rozwoju został powołany uchwałą Zarządu. W skład Komitetu ds. Zrównoważonego Rozwoju wchodzi Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za Pion Nadzoru jako Przewodniczący Komitetu, Manager ds. ESG, Dyrektor Działu Compliance, Manager ds. Zarządzania Ryzykiem oraz osoby reprezentujące obszar rozwój produktów ubezpieczeniowych, obsługi klienta, HR oraz marketingu. Celem działania Komitetu ds. Zrównoważonego Rozwoju jest sprawowanie nadzoru strategicznego nad działaniami zrównoważonego rozwoju w Towarzystwie.

W strukturze organizacyjnej Towarzystwo wyodrębniło osoby nadzorujące kluczowe funkcje: Audytora Wewnętrznego, Dyrektora Działu Compliance, Aktuariusza oraz Managera ds. Zarządzania Ryzykiem. Zadania, tryb działania oraz stosowne uprawnienia osób nadzorujących kluczowe funkcje zostały opisane w następnych rozdziałach.

Profil ryzyka

Towarzystwo wdrożyło system zarządzania ryzykiem, który spełnia wymogi UDUiR. Do istotnych ryzyk, na które narażone jest Towarzystwo, należą ryzyka: aktuarialne, rynkowe, kredytowe, płynności, operacyjne, konkurencji, utraty reputacji, zarażenia, strategiczne oraz dla zrównoważonego rozwoju. Spośród powyższych Towarzystwo uwzględnia w obliczeniach kapitałowego wymogu wypłacalności następujące ryzyka: aktuarialne, rynkowe, kredytowe i operacyjne.

Dla wszystkich istotnych z punktu widzenia Towarzystwa kategorii ryzyka powstała dokumentacja opisująca proces identyfikacji, oceny i pomiaru, reakcji na ryzyko oraz monitorowania i raportowania.

Towarzystwo przeprowadziło testy warunków skrajnych na zlecenie Komisji Nadzoru Finansowego oraz na potrzeby własnej oceny ryzyka i wypłacalności. Żaden z analizowanych scenariuszy nie prowadził do sytuacji zagrażającej pozycji wypłacalności Towarzystwa.

W analizowanym okresie nie doszło do istotnych zmian w systemie zarządzania ryzykiem i profilu ryzyka Towarzystwa.

Wdrożony system zarządzania ryzykiem jest zorganizowany adekwatnie do skali i charakteru prowadzonej działalności.

Wycena do celów wypłacalności

Wszystkie aktywa i pozostałe zobowiązania bilansu ekonomicznego wycenione zostały z użyciem metody rynkowej (zgodnie z art. 75 ust. 1 lit. a Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r.). Rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe wyceniane są z uwzględnieniem najlepszego oszacowania opartego o przyszłe prognozowane przepływy pieniężne wynikające z umów ubezpieczenia zawartych przez Towarzystwo, powiększonego o margines ryzyka wyznaczany metodą kosztu kapitału dopuszczonych środków własnych odpowiadających kapitałowemu wymogowi wypłacalności na pokrycie zobowiązań ubezpieczeniowych w całym okresie trwania polis (zgodnie z art. 76 – 86 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r.). Podstawa prawna sporządzenia bilansu regulacyjnego na dzień 31.12.2024 r. została przytoczona w części D. sprawozdania Wycena do celów wypłacalności.

W 2024 r. nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie wyceny pozycji bilansowych.

Zarządzanie kapitałem

Towarzystwo zobowiązane jest do utrzymywania środków własnych wystarczających na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu wypłacalności. Na dzień 31.12.2024 r. Kapitałowy wymóg wypłacalności wynosił 165 764 tys. PLN, a minimalny wymóg wypłacalności wynosił 41 441 tys. PLN. Środki własne Towarzystwa wynosiły 632 049 tys. PLN, więc pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności środkami własnymi wyniosło 381,29 %, natomiast pokrycie minimalnego wymogu wypłacalności środkami własnymi wyniosło 1525,18 %.

Tak duża nadwyżka w pokryciu wymogów wypłacalności świadczy o mocnej pozycji kapitałowej Towarzystwa w stosunku do rozmiarów prowadzonej działalności ubezpieczeniowej.

Wszystkie środki własne to środki o najlepszych parametrach jakościowych pod względem dostępności do pokrycia strat i w całości zostały zakwalifikowane do kategorii 1.

Towarzystwo uznaje wysokość swoich aktualnych oraz prognozowanych wskaźników wypłacalności, jako bezpieczną. Przy zachowaniu dotychczasowej ostrożnej polityki lokacyjnej oraz struktury portfela ubezpieczeń nie przewiduje się istotnych zmian w zarządzaniu kapitałem.

Zdarzenia mające istotny wpływ na wypłacalność i sytuację finansową Towarzystwa

W 2024 r. nie wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na wypłacalność i sytuację finansową Towarzystwa.

Integralną część niniejszego sprawozdania stanowi Załącznik 1 – formularze ilościowe dotyczące sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej odpowiadające działalności Towarzystwa.

A. Działalność i wyniki operacyjne

Niniejszy rozdział zawiera podstawowe informacje na temat profilu działalności Towarzystwa oraz wyniki finansowe osiągnięte w 2024 r.

A1. Działalność

Informacje na temat Towarzystwa

Nazwa Towarzystwa: SALTUS Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych.

Towarzystwo może używać skrótu: SALTUS TUW.

NIP: 1180130637

REGON: 011132747

Adres Towarzystwa: ul. Władysława IV 22, 81–743 Sopot.

W dniu 12 lipca 2002 r. Towarzystwo dokonało wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 0000117377 prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Wcześniej Towarzystwo zostało wpisane do rejestru towarzystw ubezpieczeń wzajemnych prowadzonego przez Sąd Rejestrowy dla m. st. Warszawy XVI Wydział Gospodarczy w dniu 26 maja 1995 r. pod numerem Nr TU 3. TUW SKOK (obecnie SALTUS TUW) zostało zawiązane aktem notarialnym spisany w dniu 7 września 1993 r. przed notariuszem Czesławą Kołcun (Repertorium A 9005/93).

SALTUS TUW tworzy grupę w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 12 lit. a UDUiR z SALTUS Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie Spółki Akcyjnej z siedzibą w Sopocie, ul. Władysława IV 22, 81–743 Sopot (dalej: „SALTUS TU ŻYCIE SA”). SALTUS TUW jest jednostką dominującą wobec SALTUS TU ŻYCIE SA. Decyzją z dnia 06.12.2018 r. (sygn. DNU–W2.6065.267.2018.EC) Komisja Nadzoru Finansowego, na podstawie art. 374 ust. 5 pkt 2 UDUiR, wyraziła zgodę na nieobejmowanie SALTUS TUW nadzorem nad grupą.

Nazwa i siedziba organu nadzoru

Odpowiedzialność za nadzór finansowy nad zakładem ponosi Komisja Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie, przy ul. Piękna 20, 00–549 Warszawa.

Nazwa i siedziba podmiotu przeprowadzającego badanie

Biegłym rewidentem odpowiedzialnym za przeprowadzenie badania niniejszego Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej jest Edyta Kalińska (numer ewidencyjny 10336) działający w imieniu BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, 02–676 Warszawa, wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 3355.

Struktura właścicielska i kapitałowa

Na dzień bilansowy opłacony kapitał udziałowy wynosił 19 000 tys. PLN i dzieli się na udziały zgodnie z poniższą tabelą:

Tabela 1 Struktura właścicielska i kapitałowa

Nazwa udziałowca	Lokalizacja	Wartość	%
SaltLux Holding S.a.r.l.	Luksemburg	14 585	76,76 %
Krajowa Spółdzielcza Kasa Oszczędnościowo – Kredytowa	Polska	1 000	5,26 %
Asekuracja Sp. z o.o.	Polska	430	2,26 %
Spółdzielczy Instytut Naukowy G. Bierecki sp. jawna	Polska	350	1,84 %
Fundacja im. Franciszka Stefczyka	Polska	420	2,21 %
Fundacja Wspierania Ubezpieczeń Wzajemnych	Polska	420	2,21 %
Fundacja Sanitas	Polska	420	2,21 %
SKEF	Polska	400	2,11 %
Fundacja Kocham Podlasie	Polska	400	2,10 %
SKOK – 18 SKOK	Polska	3	0,02 %
Inne podmioty – 61 podmiotów	Polska	0,9	0,005 %
Osoby fizyczne	Polska	571	3,01 %
Razem [tys. PLN]		19 000	100,00 %

Istotne linie biznesowe Towarzystwa

W swojej ofercie Towarzystwo posiada produkty ubezpieczeniowe majątkowe, w szczególności ubezpieczenia: osobowe, jak: wypadku, następstw nieszczęśliwych wypadków (dalej: NNW), choroby, pokrycia kosztów świadczeń medycznych (zdrowotne), na wypadek ryzyka utraty dochodów, mienia, jak: od ognia i pozostałych szkód rzeczowych oraz ubezpieczenia OC ogólnej i ubezpieczenia różnych ryzyk finansowych. Zostały wyodrębnione następujące linie biznesowe:

(1) UBEZPIECZENIA POKRYCIA KOSZTÓW ŚWIADCZEŃ MEDYCZNYCH

Towarzystwo oferuje pracodawcom, ich pracownikom i rodzinom ubezpieczenie zdrowotne w formie grupowej, zapewniając kompleksową ochronę ubezpieczeniową. Zakres świadczeń dostosowany jest do potrzeb danego podmiotu, od świadczeń ambulatoryjnych gwarantujących m.in. konsultacje lekarskie i badania diagnostyczne, po Medycynę Pracy, w tym Pracownicze Programy Profilaktyczne. Towarzystwo za pośrednictwem Centrum Umawiania Wizyt i sieci placówek partnerskich organizuje i pokrywa koszty wykonanych usług medycznych.

Od 2019 r. Towarzystwo oferuje również ubezpieczenia zdrowotne dedykowane klientom indywidualnym.

(2) UBEZPIECZENIA NA WYPADEK UTRATY DOCHODÓW

Do tej linii biznesowej zaliczane są ubezpieczenia: NNW, choroby, na wypadek ryzyka utraty dochodów oraz ubezpieczenia kosztów leczenia oferowane w kanałach: agencyjnym i bancassurance. Produkty oferowane w kanale bancassurance zapewniają ochronę osobom fizycznym posiadającym pożyczkę/kredyt lub linię pożyczkową w instytucji finansowej. Produkty te stanowią istotną część portfela ubezpieczeń Towarzystwa i są oferowane w formie indywidualnej.

W ramach tej linii biznesowej Towarzystwo oferuje również ubezpieczenie w formie grupowej od następstw nieszczęśliwych wypadków.

(7) UBEZPIECZENIA OD OGNI A INNYCH SZKÓD RZECZOWYCH

Towarzystwo zalicza do tej linii biznesowej ubezpieczenia mienia przeznaczone dla:

- 1) osób fizycznych,
- 2) klientów korporacyjnych i instytucjonalnych.

Towarzystwo zapewnia ochronę ubezpieczeniową od szkód spowodowanych żywiołami, jak na przykład: pożar, uderzenie pioruna, wybuch, huragan, grad, deszcz nawalny, a także od szkód rzeczowych wywołanych głównie przez kradzież z włamaniem, rabunek, wandalizm / dewastację. Sprzedaż jest realizowana przede wszystkim w ramach kanału brokerskiego dla segmentu klienta korporacyjnego, jak również agencyjnego i direct w ramach segmentu klienta indywidualnego oraz w ramach sprzedaży bezpośredniej.

W odniesieniu do ubezpieczeń majątkowych, Towarzystwo posiada w ofercie produkt ubezpieczeń mieszkań i domów jednorodzinnych, dostosowany do szerokiej grupy odbiorców indywidualnych. Natomiast w odniesieniu do ubezpieczeń dla klientów korporacyjnych, Towarzystwo oferuje ubezpieczenia mienia przedsiębiorstw oraz dla jednostek samorządu terytorialnego, dla kościelnych osób prawnych, jak również ubezpieczenia majątkowe uzupełniające ofertę produktową jak ubezpieczenia maszyn i urządzeń od uszkodzeń oraz ubezpieczenia instalacji fotowoltaicznej.

(8) UBEZPIECZENIA OC OGÓLNEJ

Linia biznesu OC ogólnej nie jest istotna w portfelu Towarzystwa pod względem generowanej składki, niemniej jednak ubezpieczenia oferowane w ramach tej linii – OC w życiu prywatnym dla klientów indywidualnych czy OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia dla klienta korporacyjnego mają charakter rozwojowy. Ubezpieczenia te oferowane są również jako uzupełnienie kompleksowej oferty majątkowej. Sprzedaż jest realizowana w ramach tych samych kanałów, co ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych.

(9) UBEZPIECZENIA KREDYTÓW I PORĘCZEŃ

Jest to niszowa linia biznesowa w Towarzystwie. W ramach tej linii biznesowej Towarzystwo oferuje dla instytucji finansowych ubezpieczenia pomostowe oraz niskiego wkładu w ramach kompleksowej współpracy z daną instytucją finansową.

(12) UBEZPIECZENIA RÓŻNYCH STRAT FINANSOWYCH

W ramach tej linii biznesu Towarzystwo oferuje szeroki zestaw ubezpieczeń, jak na przykład ubezpieczenia od utraty zatrudnienia dla klientów indywidualnych, ubezpieczenia od strat finansowych spowodowanych nieuczciwością pracowników instytucji finansowych, ubezpieczenia zwiększonych kosztów działalności i utraty zysku w związku ze szkodą majątkową dla klientów korporacyjnych.

Istotne zdarzenia gospodarcze

Brak istotnych zdarzeń w analizowanym okresie.

A2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej

Wyniki z działalności ubezpieczeniowej zostały ustalone zgodnie z zasadami sporządzania sprawozdania statutowego.

Tabela 2 Wyniki z działalności ubezpieczeniowej

SALTUS TUW – wynik techniczny	2023	2024	zmiana
Składki na udziale własnym	257 740	275 288	17 548
Składka przypisana brutto	212 637	236 200	23 564
Udział reasekuratora w składce	2 266	3 309	1 043
Zmiana stanu rezerw składek na udziale własnym	-47 369	-42 396	4 973
Odszkodowania i świadczenia	53 055	56 935	3 880
Wyplacone odszkodowania brutto	52 852	52 610	-242
Udział reasekuratora w odszkodowaniach	103	37	-66
Zmiana stanu rezerw na odszkodowania na udziale własnym	307	4 362	4 055
Koszty działalności ubezpieczeniowej na udziale własnym	205 439	205 408	-31
Inne przychody techniczne	87	24	-63
Inne koszty techniczne	399	368	-31
Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-325	-414	-89
Wynik techniczny wg PSR	-743	13 014	13 756
[tys. PLN]			

Główne pozycje składające się na wynik z działalności ubezpieczeniowej Towarzystwa, tj. składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty w podziale na istotne linie biznesowe. Składki przypisane oraz zarobione wykazane zostały zgodnie z art. 1 pkt 11 i 12 Rozporządzenia Delegowanego (UE) 2015/35.

Tabela 3 Główne pozycje wyniku z działalności ubezpieczeniowej

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty z działalności ubezpieczeniowej wg – LOB S.05.01.02	Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych (1)			Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów (2)			Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych (7)		
	2023	2024	zmiana	2023	2024	zmiana	2023	2024	zmiana
Składka przypisana brutto	27 721	27 655	–66	146 149	156 752	10 603	22 016	29 723	7 707
Składka zarobiona netto	23 254	26 785	3 531	195 720	205 231	9 511	19 843	23 811	3 968
Odszkodowania i świadczenia netto	22 339	19 840	–2 499	11 135	11 925	790	8 941	15 435	6 494
Koszty poniesione, w tym:	16 819	15 667	–1 153	173 201	168 830	–4 371	12 641	16 549	3 908
Koszty działalności lokacyjnej netto	278	235	–43	3 401	2 872	–529	374	504	131
Koszty likwidacji szkód netto	4 532	3 356	–1 176	2 399	1 426	–973	511	1 173	663
Koszty akwizycji netto	3 505	3 228	–277	145 230	140 358	–4 872	6 125	7 555	1 429
Koszty ogólne netto	8 504	8 848	344	22 172	24 174	2 002	5 632	7 317	1 685

[tys. PLN]

W 2024 r. SALTUS TUW osiągnął wynik techniczny na poziomie 13 014 tys. PLN wg PSR. Towarzystwo odnotowało jego wzrost w stosunku do poprzedniego roku o 13 756 tys. PLN.

Składka przypisana brutto ogółem uległa zwiększeniu o 23 564 tys. PLN w porównaniu z rokiem ubiegłym (wzrost o 11,08 %). Wzrost składki zanotowano w istotnych dla Towarzystwa liniach biznesowych (2) Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów, oraz (7) Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych.

Największy wzrost składki przypisanej brutto Towarzystwo uzyskało z tytułu sprzedaży produktu Twój Walor Plus (LOB 2), który był o 12 096 tys. PLN wyższy w stosunku do poprzedniego roku.

Towarzystwo odnotowało wzrost składki na udziale własnym Towarzystwa w 2024 r. o 17 548 tys. PLN w porównaniu z rokiem ubiegłym, co stanowiło jej przyrost o 6,81 %.

Kwoty wypłaconych odszkodowań brutto i kosztów z działalności ubezpieczeniowej wyniosły odpowiednio 52 610 tys. PLN i 205 408 tys. PLN i kształtowały się na poziomach zbliżonych do roku poprzedniego. W relacji do składki zarobionej brutto koszty akwizycji uległy spadkowi o 5,8 pp. w stosunku do 2023 r. i wyniosły 58,2 %.

Wskaźnik kosztów administracyjnych w odniesieniu do składki zarobionej brutto nieznacznie wzrósł o 0,6 pp. w porównaniu z rokiem ubiegłym i wyniósł 15,6 %.

Towarzystwo odnotowało wskaźnik szkodowości na poziomie wyższym w porównaniu z rokiem ubiegłym, który wyniósł 20,5 % (minimalny wzrost o 0,1 pp.).

Szczegółowe informacje o przychodach i kosztach poszczególnych linii biznesowych zawierają formularze S.05.01.02. w układzie zgodnym z Rozporządzeniem Wykonawczym Komisji (UE) 2023/895 z dnia 4 kwietnia 2023r. Towarzystwo prowadzi działalność jedynie na obszarze RP, dlatego nie wypełniało formularza S.05.02.04 wg kraju.

A3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

Przychody i koszty z działalności lokacyjnej Towarzystwa w 2024 r. z informacją porównawczą za 2023 r. oraz wyniki z działalności lokacyjnej bez uwzględniania pozostałych kosztów działalności lokacyjnej w podziale na rodzaje posiadanych lokat finansowych.

Tabela 4 Przychody, koszty i wyniki z działalności lokacyjnej

Przychody i koszty z działalności lokacyjnej	2023	2024	zmiana
Przychody z lokat, w tym:	45 710	44 927	-782
Przychody z innych lokat finansowych, w tym:	40 321	41 125	804
– z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	835	638	-197
– z dłużnych papierów wartościowych	38 303	39 717	1 414
– z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	725	505	-220
– z pozostałych lokat	458	266	-192
Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	564	0	-564
Wynik dodatni z realizacji lokat	4 825	3 802	-1 022
Niezrealizowane zyski z lokat	6 997	5 253	-1 744
Koszty działalności lokacyjnej, w tym:	35 451	33 725	-1 726
Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	4 412	3 965	-448
Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	24 471	26 902	2 431
Wynik ujemny z realizacji lokat	6 567	2 858	-3 709
Niezrealizowane straty na lokatach	364	31	-333
Wynik z działalności lokacyjnej bez uwzględniania pozostałych kosztów z działalności lokacyjnej	21 305	20 389	-916
Wynik z działalności lokacyjnej po uwzględnieniu pozostałych kosztów z działalności lokacyjnej	16 892	16 424	-468

Razem [tys. PLN]

Wyniki z działalności lokacyjnej bez uwzględniania pozostałych kosztów działalności lokacyjnej w podziale na rodzaje lokat:

Tabela 5 Wyniki działalności lokacyjnej według rodzaju lokat

Wynik z działalności lokacyjnej – rodzaj lokaty	2023	2024	zmiana
Obligacje Skarbu Państwa i gwarantowane, bądź poręczone przez Skarb Państwa	29 237	32 010	2 774
Pożyczki	7 454	3 853	-3 602
Obligacje korporacyjne (w tym odpis z tytułu trwałej utraty wartości)	-12 984	-1 732	11 251
Udziały nienotowane – ujemny wynik z rewaloryzacji lokat	-3 963	-14 884	-10 921
Udziały nienotowane – dywidenda	835	638	-197
Depozyty bankowe	726	505	-221
Razem * [tys. PLN]	21 305	20 389	-916

* bez uwzględnienia pozostałych kosztów lokacyjnych

Wynik z działalności lokacyjnej bez uwzględnienia pozostałych jej kosztów wyniósł 20 389 tys. PLN i nieznacznie zmalał w porównaniu z rokiem ubiegłym (spadek o 916 tys. PLN).

Towarzystwo w 2024 r. dokonało odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości posiadanych aktywów finansowych SKOK IM. F. Stefczyka, w tym obligacji podporządkowanych, nabytych udziałów inwestorskich oraz udzielonej pożyczki podporządkowanej, a także nienotowanego udziału w Stefczyk Finanse S.A.

Wynik ujemny z rewaloryzacji aktywów SKOK IM. F. Stefczyka wyniósł –24 190 tys. PLN. W przypadku obligacji podporządkowanych naliczono odsetki za 2024 r. w wysokości 5 643 tys. PLN, które w całości odpisano.

Wynik ujemny z rewaloryzacji udziału nienotowanego w Stefczyk Finanse S.A. wyniósł –2 712 tys. PLN.

Tabela 6 **Wskaźniki rentowności lokat**

Wskaźniki rentowności lokat	2023	2024	zmiana
Wskaźniki rentowności lokat pozycja B bilansu	8,0	1,4	–6,6
Dane w [%]			

Do wyliczenia wskaźników uwzględniono zyski i straty lokat portfela SALTUS TUW ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny.

Rentowność lokat wyniosła 1,4 % i spadła o 6,6 pp. w stosunku do roku ubiegłego. Na niższą rentowność lokat w 2024 r. wpływ miał mniejszy wzrost wyceny lokat odnoszony w kapitał z aktualizacji wyceny o 40 601 tys. PLN w stosunku do poprzedniego roku.

Informacja dotycząca zysków i strat z działalności lokacyjnej ujętych bezpośrednio w kapitale własnym (kapitale z aktualizacji wyceny) z informacją porównawczą za 2023 r.

Tabela 7 Kapitał z aktualizacji wyceny – rodzaj lokaty

Kapitał z aktualizacji wyceny – rodzaj lokaty	2023	2024	zmiana
Obligacje Skarbu Państwa i gwarantowane, bądź poręczone przez Skarb Państwa	-9 867	-14 613	-4 747
Jednostki uczestnictwa	1 834	2 135	300
Obligacje korporacyjne	-31	7	38
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 532	4 104	2 572
Razem * [tys. PLN]	-6 532	-8 368	-1 836

* różnica między wartością rynkową, a skorygowaną ceną nabycia aktywa finansowego

Na koniec 2024 r. wielkość kapitału z aktualizacji wyceny wyniosła -8 368 tys. PLN i była o 1 836 tys. PLN niższa niż rok wcześniej. Spadek wartości kapitału z aktualizacji wyceny dotyczył głównie obligacji Skarbu Państwa, obligacji gwarantowanych, bądź poręczonych przez Skarb Państwa (spadek o 4 747 tys. PLN).

A4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

Wynik z pozostałej działalności operacyjnej wyniósł -14 tys. PLN i wzrósł w stosunku do roku poprzedniego o 3 118 tys. PLN, na co głównie wpływ miał wpływ spadek zmiany stanu rezerw na świadczenia emerytalne i inne obowiązkowe świadczenia pracowników (spadek 584 tys. PLN) oraz niższe poniesione darowizny w analizowanym roku (spadek o 1 626 tys. PLN).

Tabela 8 Wynik z pozostałych rodzajów działalności operacyjnej

Wynik z pozostałych rodzajów działalności operacyjnej	2023	2024	zmiana
zmiana stanu rezerw, w tym na świadczenia emerytalne i inne obowiązkowe świadczenia	-1 389	-805	584
saldo rezerw na należności i spisanych przedawnionych należności i zobowiązań	-49	844	893
darowizny	-1 662	-36	1 626
saldo pozostałych przychodów i kosztów	-32	-17	15
Razem [tys. PLN]	-3 132	-14	3 118

Umowy leasingowe

Towarzystwo na dzień 31.12.2024 r. posiadało aktywną umowę leasingową z tytułu najmu powierzchni biurowych (rozpoznane zgodnie z MSSF 16). SALTUS TUV rozpoznało i wykazało na dzień bilansowy aktywo z tytułu prawa użytkowania oraz zobowiązanie finansowe z tytułu leasingu na kwotę 6 146 tys. PLN.

Rozpoznanie aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu powoduje zwiększenie wartości aktywów i pasywów ogółem o taką samą kwotę wynikającą z przyjętych oszacowań do wyceny. Nie wpłynie na nadwyżkę aktywów nad pasywami (jedynie na strukturę bilansową).

A5. Wszelkie inne informacje

SALTUS TUW nie przewiduje ogólnej zmiany strategii prowadzonej działalności. Towarzystwo nadal będzie rozwijać sprzedaż na rynku spółdzielczych kas oszczędnościowo-kredytowych oraz w obszarze banków spółdzielczych, a także sprzedaż ubezpieczeń zdrowotnych oraz majątkowych w segmencie korporacyjnym, które w dłuższej perspektywie czasu wpłyną na dywersyfikację przychodów Towarzystwa.

Postępowania pozasądowe wszczęte w 2024 r.

Tabela 9 Postępowania pozasądowe wszczęte w 2024 r.

Lp.	Podmiot prowadzący postępowanie	Produkt	Status sprawy
1	Rzecznik Finansowy	LABORUS	zakończona
2	Rzecznik Finansowy	LABORUS	w toku
3	Rzecznik Finansowy	LABORUS	w toku

B. System zarządzania

W niniejszym rozdziale zaprezentowano podstawowe informacje na temat funkcjonującego w Towarzystwie systemu zarządzania.

B1. Informacje ogólne o systemie zarządzania

Organy Towarzystwa

Organami Towarzystwa są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

WALNE ZGROMADZENIE

Walne Zgromadzenie jest najwyższą władzą Towarzystwa i wykonuje swoje zadania na podstawie UDUiR oraz postanowień Statutu Towarzystwa.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy między innymi:

- 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Towarzystwa, bilansu dla celów rachunkowości oraz rachunku zysków i strat za rok obrachunkowy,
- 2) podejmowanie uchwał o podziale nadwyżki bilansowej lub pokryciu strat bilansowych za rok obrachunkowy,
- 3) udzielanie członkom Rady Nadzorczej i Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) powoływanie i odwoływanie Rady Nadzorczej,
- 5) ustalanie wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej z racji pełnionych przez nich obowiązków,
- 6) dokonywanie zmian statutu,
- 7) dokonywanie oceny funkcjonowania polityki wynagradzania,
- 8) uchwalanie zmian dotyczących zakresu działalności ubezpieczeniowej,
- 9) podejmowanie uchwał o rozwiązaniu Towarzystwa lub połączeniu z innym towarzystwem.

RADA NADZORCZA

Stały nadzór nad działalnością Towarzystwa sprawuje Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje Zarząd, reprezentuje Towarzystwo przy zawieraniu umów pomiędzy Towarzystwem a członkami Zarządu oraz reprezentuje Towarzystwo w sporach pomiędzy członkami Zarządu a Towarzystwem. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- 1) ocena sprawozdania finansowego Towarzystwa oraz sprawozdania Zarządu z działalności Towarzystwa w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- 2) badanie sprawozdania Zarządu z działalności Towarzystwa, badanie wniosków Zarządu co do podziału nadwyżki bilansowej albo pokrycia straty bilansowej,
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego, pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- 4) zawieszenie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,
- 5) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich obowiązków,
- 6) przygotowanie, uchwalanie i nadzór nad realizacją polityki wynagradzania członków Zarządu oraz ustalanie wynagrodzeń członków Zarządu,
- 7) opracowywanie i przedstawianie raz w roku Walnemu Zgromadzeniu raportu z oceny funkcjonowania polityki wynagradzania w Towarzystwie,
- 8) wyrażanie opinii w przedmiocie zawierania przez Towarzystwo transakcji z podmiotami powiązanymi

- z Towarzystwem, istotnie wpływających na sytuację finansową lub prawną Towarzystwa lub prowadzących do nabycia lub zbycia albo innego rozporządzenia znacznym majątkiem Towarzystwa,
- 9) zatwierdzanie strategii prowadzenia działalności Towarzystwa,
 - 10) wybór biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa,
 - 11) monitorowanie realizacji przyjętych przez Towarzystwo zasad dotyczących dystrybucji ubezpieczeń,
 - 12) podejmowanie niezbędnych czynności nadzorczych w zakresie realizacji przyjętych celów strategicznych, istotnych zmian poziomu ryzyka lub materializacji istotnych ryzyk w działalności Towarzystwa, a także w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - 13) ocena stosowania wprowadzonych w Towarzystwie Zasad Ładu Korporacyjnego,
 - 14) wyrażanie zgody na powoływanie i odwoływanie przez Zarząd osoby kierującej komórką audytu wewnętrznego oraz osoby kierującej komórką do spraw zapewnienia zgodności,
 - 15) zatwierdzanie strategii zarządzania ryzykiem oraz nadzór na jej realizacją,
 - 16) dokonywanie okresowej kontroli adekwatności, efektywności i skuteczności systemu kontroli wewnętrznej,
 - 17) zatwierdzanie i nadzorowanie realizacji strategii zarządzania ryzykiem w obszarze reasekuracji,
 - 18) rozpatrywanie spraw wnoszonych przez Zarząd,
 - 19) zatwierdzenie wniosków Zarządu w sprawach nabywania, obciążania i zbywania nieruchomości Towarzystwa,
 - 20) zatwierdzanie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwa,
 - 21) wytyczanie ogólnych kierunków polityki ubezpieczeniowej Towarzystwa oraz merytoryczny nadzór nad jej realizacją,
 - 22) kształtowanie organizacyjno – finansowych zasad funkcjonowania Towarzystwa.

Zasady oraz tryb działania Rady Nadzorczej zostały opisane w Statucie oraz Regulaminie Rady Nadzorczej Towarzystwa.

Skład Rady Nadzorczej w 2024 r. nie ulegał zmianie. W stanie na 31.12.2024 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- 1) Grzegorz Bierecki, Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Janusz Ossowski, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- 3) Jarosław Bierecki, Sekretarz Rady Nadzorczej,
- 4) Lech Lamenta, Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Adam Meller, Członek Rady Nadzorczej,
- 6) Wioletta Kozuch, Członek Rady Nadzorczej.

ZARZĄD

Zarząd działa na podstawie UDUiR oraz innych obowiązujących przepisów prawa odnoszących się do działalności prowadzonej przez Towarzystwo, a także Statutu i Regulaminu Zarządu. Zarząd kieruje działalnością Towarzystwa i do jego kompetencji należą wszelkie sprawy niezastrzeżone na mocy przepisów prawa lub postanowień statutu na rzecz innych organów Towarzystwa.

Do kompetencji Zarządu należy w szczególności:

- 1) zawieranie umów ubezpieczeniowych oraz zaciąganie innych zobowiązań niezbędnych do realizacji zadań Towarzystwa,

- 2) zatwierdzanie ogólnych warunków ubezpieczenia,
- 3) przygotowywanie dokumentacji związanej z prowadzeniem działalności ubezpieczeniowej,
- 4) przygotowanie planów działalności i rozwoju Towarzystwa,
- 5) przygotowywanie planu finansowego Towarzystwa i przedkładanie do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej,
- 6) określanie struktury organizacyjnej Towarzystwa,
- 7) lokowanie wolnych środków finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa,
- 8) prowadzenie księgowości Towarzystwa,
- 9) przedkładanie Walnemu Zgromadzeniu, do zatwierdzenia, rocznego sprawozdania z działalności Towarzystwa, bilansu dla celów rachunkowości oraz rachunku zysków i strat za rok obrotowy,
- 10) zatrudnianie pracowników Towarzystwa,
- 11) sprawowanie nadzoru nad systemem kontroli wewnętrznej w Towarzystwie,
- 12) sprawowanie nadzoru nad systemem zarządzania ryzykiem w Towarzystwie,
- 13) przyjmowanie członków i prowadzenie ich rejestru.

W 2024 r. skład Zarządu nie ulegał zmianie. W stanie na 31.12.2024 r. w skład Zarządu wchodził:

- 1) Robert Łoś, Prezes Zarządu odpowiedzialny za Pion Ubezpieczeń,
- 2) Anna Gołąbek, Wiceprezes Zarządu odpowiedzialna za Pion Sprzedaży i Marketingu,
- 3) Mariusz Czajka, Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za Pion Nadzoru,
- 4) Grzegorz Buczkowski, Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za Pion Korporacyjny.

Prezesowi Zarządu odpowiedzialnemu za Pion Ubezpieczeń podlegają następujące obszary: audyt wewnętrzny, tworzenie oraz modyfikacja produktów, ocena ryzyka ubezpieczeń majątkowych, likwidacja szkód, sprzedaż ubezpieczeń korporacyjnych oraz zdrowotnych i pracowniczych, rozliczenia z klientem, obsługa klienta oraz IT.

Wiceprezesowi Zarządu odpowiedzialnemu za Pion Sprzedaży i Marketingu podlegają następujące obszary: sprzedaż ubezpieczeń indywidualnych i bancassurance, sieć sprzedaży, szkolenia, projekty sprzedażowe, komunikacja oraz marketing.

Wiceprezesowi Zarządu odpowiedzialnemu za Pion Nadzoru podlegają następujące obszary: ocena ryzyka ubezpieczeń zdrowotnych i pracowniczych, taryfikacja, compliance, reklamacje, system zarządzania jakością, ESG, zarządzanie ryzykiem, aktuariat, system kontroli wewnętrznej oraz bezpieczeństwo informacji, w tym bezpieczeństwo IT.

Wiceprezesowi Zarządu odpowiedzialnemu za Pion Korporacyjny podlegają następujące obszary: obszar prawny, sprawy personalne, obsługa organów władz Towarzystwa, administracja, inwestycje, nadzór właścicielski oraz finanse.

Komitety powołane w Towarzystwie

Obok struktury organizacyjnej zostały powołane komitety: Komitet Audytu, Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem oraz Komitet ds. Zrównoważonego Rozwoju.

KOMITET AUDYTU

Komitety Audytu składający się z trzech członków Rady Nadzorczej, pełni funkcje konsultacyjno – doradcze dla Rady Nadzorczej Towarzystwa w zakresie sprawozdawczości finansowej, systemu kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem. Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- 2) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
- 3) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej,
- 4) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Towarzystwa świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie,
- 5) informowanie Rady Nadzorczej Towarzystwa o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Towarzystwie, a także, jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania,
- 6) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego na rzecz Towarzystwa dozwolonych usług niebędących badaniem,
- 7) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania,
- 8) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,
- 9) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Towarzystwo,
- 10) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie,
- 11) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Towarzystwie.

KOMITET DS ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Komitety ds. Zarządzania Ryzykiem został powołany uchwałą Zarządu, a jego celem jest nadzorowanie procesów zarządzania ryzykiem w Towarzystwie. Członkami Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem są: Zarząd, Manager ds. Zarządzania Ryzykiem (osoba nadzorująca funkcję zarządzania ryzykiem), Aktuariusz (osoba nadzorująca funkcję aktuarialną) oraz Manager ds. Inwestycji i Nadzoru Właścicielskiego. Do zadań Komitetu należy w szczególności:

- 1) definiowanie, rozwijanie i monitorowanie efektywności Systemu Zarządzania Ryzykiem,
- 2) nadzór nad procesami identyfikacji, oceny i pomiaru, reakcji na ryzyko oraz monitorowania i raportowania ryzyka,
- 3) badanie okresowej informacji przedstawiającej kategorię i istotność ryzyka w działalności Towarzystwa,
- 4) opiniowanie i/lub podejmowanie działań zmierzających do utrzymania głównych ryzyk na akceptowalnym poziomie,
- 5) opiniowanie i/lub podejmowanie działań związanych z wdrożeniem i utrzymywaniem modelu standardowego Towarzystwa,
- 6) podejmowanie decyzji w zakresie funkcjonowania Systemu Zarządzania Ryzykiem w Towarzystwie,
- 7) promowanie Systemu Zarządzania Ryzykiem wśród pracowników Towarzystwa.

KOMITET DS. ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

Komitet ds. Zrównoważonego Rozwoju został powołany uchwałą Zarządu. W skład Komitetu ds. Zrównoważonego Rozwoju wchodzi Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za Pion Nadzoru jako Przewodniczący Komitetu, Manager ds. ESG, Dyrektor Działu Compliance, Manager ds. Zarządzania Ryzykiem oraz osoby odpowiadające za rozwój produktów ubezpieczeniowych, obsługę klienta, HR oraz marketing. Celem działania Komitetu ds. Zrównoważonego Rozwoju jest sprawowanie nadzoru strategicznego nad działaniami zrównoważonego rozwoju w Towarzystwie. Do zadań Komitetu ds. Zrównoważonego Rozwoju należy w szczególności:

- 1) nadzór nad realizacją celów ESG wynikających ze strategii biznesowej Towarzystwa,
- 2) identyfikowanie i włączanie do prac Komitetu innych procesów w Towarzystwie, które mają wpływ na realizację celów zrównoważonego rozwoju,
- 3) analiza wpływu celów zrównoważonego rozwoju na działalność organizacji oraz ich skuteczność,
- 4) przygotowywanie rekomendacji dla Zarządu Towarzystwa, dotyczących celów strategicznych zrównoważonego rozwoju,
- 5) śledzenie najnowszych trendów i innowacji w obszarze zrównoważonego rozwoju na rynku krajowym i międzynarodowym,
- 6) organizowanie szkoleń, warsztatów i inicjatyw dotyczących zrównoważonego rozwoju dla pracowników i interesariuszy Towarzystwa,
- 7) konsultacje i dialog z interesariuszami w celu identyfikacji potrzeb i oczekiwań związanych ze zrównoważonym rozwojem,
- 8) inicjowanie, planowanie i wdrażanie projektów mających na celu promowanie zrównoważonego rozwoju i realizację celów ESG,
- 9) identyfikacja i ocena ryzyk związanych z działalnością Towarzystwa w kontekście zrównoważonego rozwoju,
- 10) opracowywanie rocznych raportów ESG i prezentacja wyników tych raportów Zarządowi i interesariuszom Towarzystwa,
- 11) zapewnienie zgodności działań Towarzystwa z obowiązującymi przepisami prawa oraz międzynarodowymi standardami dotyczącymi zrównoważonego rozwoju,
- 12) wdrażanie najlepszych praktyk i standardów branżowych w zakresie zrównoważonego rozwoju.

Struktura organizacyjna Towarzystwa

Wszystkie zadania dla jednostek organizacyjnych, osób nadzorujących kluczowe funkcje oraz samodzielnych stanowisk określone zostały w Regulaminie organizacyjnym Towarzystwa. Poszczególne osoby posiadają też stosowne pełnomocnictwa nadawane przez Zarząd.

Tabela 10 **Struktura organizacyjna**

Prezes Zarządu Pion Ubezpieczeń	Wiceprezes Zarządu Pion Sprzedaży i Marketingu	Wiceprezes Zarządu Pion Nadzoru	Wiceprezes Zarządu Pion Korporacyjny
Audytór Wewnętrzny	Dział Sprzedaży Ubezpieczeń – Klient Indywidualny i Bancassurance	Zespół ds. Zarządzania Ryzykiem	Manager ds. Inwestycji i Nadzoru Właścicielskiego
Dział IT	Dział Obsługi Sieci Sprzedaży	Aktuariusz	Dział Prawny
Zespół Produktów	Dział Rozwoju i Wsparcia Sprzedaży Ubezpieczeń	Zespół ds. Cyberbezpieczeństwa	Dział Personalny
Dział Ubezpieczeń Zdrowotnych i Pracowniczych	Zespół Marketingu	Dział Compliance	Stanowisko ds. Analiz
Zespół Rozliczeń		Dział Aktuarialny	Inspektor ds. BHP i P. POŻ
Dział Ubezpieczeń Korporacyjnych		Dział Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji	Biuro Zarządu
Zespół Likwidacji Szkód		Dział Taryf i Analiz Ubezpieczeniowych	Dział Finansowo – księgowy
Biuro Obsługi Klienta		Manager ds. ESG	
Zespół Obsługi Ubezpieczeń		Manager ds. Zarządzania Ryzykiem	
Dyrektor Zarządzający ds. Technologii i Cyfryzacji Ubezpieczeń			
Dyrektor ds. Rozwoju Procesów Ubezpieczeniowych			
Architekt ds. Innowacji Cyfrowych			
Doradca ds. Ubezpieczeń Zdrowotnych i Pracowniczych			
Biuro Projektów			

Zasady raportowania

System raportowania w Towarzystwie jest tak skonstruowany, aby służył prowadzeniu działalności jak i sprawowaniu skutecznego nadzoru nad jego działalnością.

Podstawową zasadą raportowania w Towarzystwie jest raportowanie pracowników bezpośrednio do przełożonych a także do Członków Zarządu.

Komitet Audytu otrzymuje zarówno od Zarządu jak i od osób nadzorujących kluczowe funkcje raporty z bieżącej działalności, zgodnie z ustalonym zapotrzebowaniem.

Rada Nadzorcza otrzymuje od Zarządu raport z bieżącej działalności, w tym aktualne wyniki finansowe, zgodnie z ustalonym zapotrzebowaniem. Dodatkowe raporty i informacje przygotowywane są zgodnie z aktualnym zapotrzebowaniem Rady Nadzorczej. Jedyny akcjonariusz Spółki otrzymuje informacje w formie i stopniu szczegółowości uzgodnionym ze Spółką.

Polityka wynagradzania

Wynagrodzenie dla Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Wynagrodzenie dla Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Zasady wynagradzania ustalane są zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi obowiązującymi w Towarzystwie, w tym Statutem, Regulaminem Walnego Zgromadzenia, Regulaminem Rady Nadzorczej oraz Regulaminem Zarządu.

Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie w postaci miesięcznego ryczałtu płatnego z dołu do końca miesiąca za dany miesiąc. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje prawo do dodatkowego zmiennego wynagrodzenia płatnego raz w roku.

Wysokość dodatkowego wynagrodzenia uzależniona jest od osiągniętej w danym roku obrotowym nadwyżki bilansowej. Wysokość oraz zasady wypłaty szczegółowo określa uchwała Walnego Zgromadzenia Towarzystwa.

Członkowie Zarządu zatrudnieni są na podstawie umowy o pracę, a tym samym podlegają regulacjom wynikającym z przepisów prawa pracy oraz regulacjom wewnętrznym obowiązującym w Towarzystwie, w tym w zakresie programów emerytalnych, ubezpieczeń na życie oraz innych świadczeń należnych pracownikom Towarzystwa. Wynagrodzenie stałe członków Zarządu płatne jest miesięcznie z dołu. Członkom Zarządu przysługuje prawo do rocznej premii. Wysokość dodatkowego wynagrodzenia uzależniona jest od osiągniętej w danym roku obrotowym nadwyżki bilansowej.

Nadzór nad polityką wynagradzania pracowników (w szczególności pełniących funkcje kluczowe) sprawuje Zarząd, który z oceny tej polityki przygotowuje raport dla Rady Nadzorczej, która go opiniuje.

Zgodnie z Regulaminem wynagradzania obowiązującym w Towarzystwie wynagrodzenie za pracę odpowiada rodzajowi pracy i wymaganym kwalifikacjom, z uwzględnieniem ilości i jakości wykonywanej pracy.

Zmiennym składnikiem wynagrodzenia pracowników jednostek organizacyjnych odpowiedzialnych za sprzedaż jest premia sprzedażowa. Jej wysokość uzależniona jest od:

- 1) realizacji planów sprzedaży,
- 2) osiągnięcia ustalonego wskaźnika zabezpieczenia pożyczek ubezpieczeniami,
- 3) realizacji działań sprzedażowych zatwierdzonych przez bezpośredniego przełożonego.

Przy ustalaniu wysokości premii oceniana jest również jakość pracy i jeżeli ocena daje podstawy do uznania, że pracownik działa bez uwzględniania interesów klientów, wysokość premii ulega zmniejszeniu. W szczególności ocenia się:

- 1) możliwości wystąpienia w procesie sprzedaży konfliktu interesów,
- 2) liczby wypowiedzianych przez klientów umów ubezpieczenia (tzw. lapy),
- 3) poziom szkodowości,
- 4) wyniki satysfakcji klienta oparte na analizach reklamacji a także badaniach marketingowych,
- 5) praktyki sprzedażowe polegające na budowaniu u klientów poczucia niezbytności umowy ubezpieczenia poprzez wywieranie presji w celu jej zawarcia.

Polityka wynagradzania osób pełniących kluczowe funkcje przewiduje przy przyznawaniu premii uznaniowej zastosowanie korekty w dół w przypadku nadmiernej ekspozycji na obecne bądź przyszłe ryzyka, biorąc pod uwagę profil ryzyka Towarzystwa i koszt kapitału.

Pracodawca oferuje swoim Pracownikom Pracowniczy Program Emerytalny i gwarantuje maksymalną składkę podstawową obciążoną jedynie podatkiem, tj. 7 % oskładkowanego wynagrodzenia otrzymywanego od Pracodawcy. Uczestnictwo w programie jest dobrowolne, a przystąpienie do niego warunkowane jest przepracowaniem co najmniej trzech miesięcy u Pracodawcy.

Informacje na temat ważnych transakcji z udziałowcami, osobami wywierającymi istotny wpływ na Towarzystwo, członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W zakresie transakcji zawartych z udziałowcami, osobami wywierającymi znaczący wpływ na Towarzystwo oraz z członkami organu administrującego, zarządzającego lub nadzorczego, Towarzystwo zawarło:

- 1) dwanaście umów ubezpieczenia z członkami Rady Nadzorczej na łączną sumę ubezpieczenia 15 088 tys. PLN oraz dwanaście umów w ramach ubezpieczenia grupowego,
- 2) trzynaście umów ubezpieczenia z członkami Zarządu Towarzystwa na łączną sumę ubezpieczenia 26 326 tys. PLN oraz sześć umów w ramach ubezpieczenia grupowego.

Istotne zmiany w systemie zarządzania

W dniu 29.04.2024 r. po przeprowadzeniu weryfikacji pod kątem spełnienia przesłanek wynikających z art. 48 ust. 1 pkt 1–3 i ust. 3 UDUiR nastąpiła zmiana na stanowisku osoby nadzorującej funkcję audytu wewnętrznego.

W dniu 01.07.2024 r. w Pionie Ubezpieczeń powołano Dyrektora Zarządzającego ds. Technologii i Cyfryzacji Ubezpieczeń oraz Biuro Projektów.

W dniu 01.11.2024 r. poszerzono skład osób pełniących funkcję zarządzania ryzykiem i tym samym powołano Zespół ds. Zarządzania Ryzykiem.

Ocena adekwatności systemu zarządzania

W ocenie Towarzystwa system zarządzania opisany w niniejszym dokumencie jest adekwatny do rodzaju, skali i złożoności ryzyk w działalności Towarzystwa.

B2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji

Towarzystwo powierza wykonywanie zadań z zakresu jego działalności osobom posiadającym niezbędną wiedzę i umiejętności, nad którymi nadzór sprawują osoby posiadające także odpowiednie doświadczenie. Określając zakres powierzanych zadań Towarzystwo bierze pod uwagę możliwość właściwego i rzetelnego wykonania tych zadań na danej funkcji/stanowisku.

Głównym dokumentem obowiązującym w Towarzystwie opisującym zasady i procedury zapewnienia spełnienia wymogów weryfikacji kwalifikacji i reputacji pracowników pełniących kluczowe funkcje/stanowiska jest „Polityka weryfikacji kompetencji i reputacji”, zatwierdzona przez Zarząd.

Polityka ta opisuje:

- 1) sposób i odpowiedzialność na etapie rekrutacji kluczowych pracowników, w tym minimalne kryteria kompetencyjne i reputacyjne dla poszczególnych kluczowych funkcji, które są wyznacznikiem w procesie rekrutacji,
- 2) zasady weryfikacji i uzupełniania wiedzy oraz kwalifikacji osób pełniących kluczowe funkcje/stanowiska.

Dokumentem uzupełniającym do powyższej Polityki jest „Profil stanowiska pracy” przygotowany dla poszczególnych kluczowych funkcji/stanowisk. Przeglądu profili stanowisk pracy, ze szczególnym uwzględnieniem adekwatności do wymagań funkcji/stanowisk kluczowych, dokonuje raz w roku Kierownik Zespołu Zarządzania Zasobami Ludzkimi we współpracy z Zarządem.

Osoby, które faktycznie zarządzają zakładem lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji podlegają szczególnym zasadom rekrutacji. Podczas rekrutacji kandydaci zobowiązani są przedłożyć do wglądu dokumentację potwierdzającą wiedzę, kwalifikacje, reputację oraz doświadczenie niezbędne na danym stanowisku. W trakcie rekrutacji na kluczowe funkcje Towarzystwo stosuje określone wymagania kompetencyjne i reputacyjne, w szczególności (w zależności od rodzaju stanowiska):

- 1) w ramach podstawowych kryteriów w zakresie doświadczenia i kwalifikacji: odpowiednie wykształcenie, doświadczenie zawodowe, znajomość języków obcych, zarządzanie projektami, niekaralność, posiadanie pełnej zdolności do czynności prawnych, posiadanie niezbędnych licencji,
- 2) w ramach wymagań technicznych i kompetencyjnych: znajomość branży finansowo – ubezpieczeniowej, wysoko rozwinięte kompetencje menedżerskie w dedykowanych obszarach, wysokie umiejętności interpersonalne, komunikacyjne i analityczne, wiedza nt. procesów biznesowych.

Osoby pełniące kluczowe dla Towarzystwa funkcje/stanowiska podlegają regularnej ocenie pracowniczej. Podczas przeprowadzania oceny brane są pod uwagę w szczególności:

- 1) wiedza specjalistyczna niezbędna do realizowania powierzonych zadań w ramach pełnionej kluczowej funkcji/stanowiska,
 - 2) jakość wykonywanych zadań,
 - 3) stopień oraz sposób realizacji założonych celów,
 - 4) nastawienie na podnoszenie kwalifikacji,
 - 5) zaangażowanie w promowanie postaw proaktywnej współpracy,
- a także
- 1) usytuowanie funkcji w organizacji,
 - 2) adekwatność organizacji funkcji pod względem kwalifikacji osób realizujących zadania funkcji,
 - 3) adekwatność organizacji funkcji pod względem czasu niezbędnego na wypełnianie zadań funkcji,
 - 4) skuteczność funkcji,
 - 5) zastępowalność funkcji.

W przypadku stwierdzenia luki w wiedzy bądź kwalifikacjach, przełożony ustala ścieżkę rozwoju mającą na celu usunięcie stwierdzonych braków i we współpracy z Kierownikiem Zespołu Zarządzania Zasobami Ludzkimi wnioskuje do Zarządu o wyrażenie zgody na doksztalcanie.

W przypadku niespełnienia wymogów w zakresie reputacji, Zarząd przeprowadza analizę stopnia naruszenia wymogu i wspólnie z ocenianym, ustala możliwości skorygowania postawy ocenianego.

W przypadku rażącego naruszenia powyższych wymogów, właściwy organ władzy Towarzystwa (w zależności od kluczowej funkcji/stanowiska) może podjąć decyzję o rozwiązaniu stosunku pracy lub innego stosunku cywilnoprawnego.

B3. System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności

System Zarządzania Ryzykiem Towarzystwa obejmuje strategię, procesy oraz procedury niezbędne do identyfikowania, oceny i pomiaru, reakcji na ryzyko oraz monitorowania i raportowania ryzyk.

Jednym z podstawowych dokumentów w Systemie Zarządzania Ryzykiem jest Polityka zarządzania ryzykiem, która zawiera następujące elementy:

- 1) definicję poszczególnych kategorii ryzyka, na które narażone jest Towarzystwo,
- 2) określenie odpowiedzialności za zarządzanie ryzykiem (model trzech linii),
- 3) określenie apetytu na ryzyko,
- 4) opis zasad zarządzania ryzykiem,
- 5) charakterystykę cyklu zarządzania ryzykiem.

Zasady zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka zostały opisane w części C. niniejszego sprawozdania.

Proces zarządzania ryzykiem jest nadzorowany przez Komitet Audytu oraz Radę Nadzorczą Towarzystwa, która raz na kwartał otrzymuje od osoby nadzorującej funkcję zarządzania ryzykiem Raport ryzyka zawierający informacje o profilu ryzyka w Towarzystwie oraz najważniejszych działaniach podejmowanych w zakresie zarządzania ryzykiem. Ponadto, raz na dwa miesiące Komitet Audytu spotyka się z osobą nadzorującą funkcję zarządzania ryzykiem w celu omówienia bieżącej sytuacji w obszarze ryzyka. Informacje te Przewodniczący Komitetu Audytu referuje podczas posiedzenia Rady Nadzorczej.

Zarząd odpowiada za zarządzanie ryzykiem. Zarząd podejmuje najważniejsze decyzje mające wpływ na profil ryzyka Towarzystwa oraz uchwała regulacje niezbędne do wdrożenia efektywnego Systemu Zarządzania Ryzykiem.

W ramach Systemu Zarządzania Ryzykiem Zarząd powołał Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem. Skład Komitetu oraz jego zadania zostały opisane w części B1.

Proces zarządzania ryzykiem zorganizowany jest zgodnie z koncepcją trzech linii:

pierwsza linia – obejmuje bieżące zarządzanie ryzykiem na poziomie poszczególnych jednostek organizacyjnych. Czynności te realizowane są w szczególności przez Właścicieli ryzyka (np.: Dyrektora Działu lub Kierownika Zespołu), natomiast pozostali pracownicy Towarzystwa odpowiedzialni są za przestrzeganie zasad zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka, obowiązujących w Towarzystwie w formie wewnętrznych regulacji i zaleceń.

druga linia – obejmuje inicjowanie oraz koordynowanie określonych działań zarządczych związanych z zarządzaniem ryzykiem, w tym tworzenie procedur, procesów i narzędzi zarządzania ryzykiem. Zadania te realizowane są Zespół ds. Zarządzania Ryzykiem, który nadzorowany jest przez Managera ds. Zarządzania Ryzykiem (Osobę nadzorującą Funkcję zarządzania ryzykiem). Manager ds. Zarządzania Ryzykiem

w strukturze organizacyjnej umiejscowiony jest w Pionie Nadzoru. Zespół ds. Zarządzania Ryzykiem odpowiada w szczególności za:

- 1) rozwój strategii, metod, procesów i procedur identyfikacji, oceny i pomiaru oraz monitorowania i raportowania ryzyk, na jakie narażone jest Towarzystwo,
- 2) rozwijanie i utrzymanie systemu zarządzania ryzykiem,
- 3) monitorowanie skuteczności systemu zarządzania ryzykiem,
- 4) odpowiedzialność za proces przeprowadzania własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA),
- 5) dążenie do optymalnego wykorzystania systemu zarządzania ryzykiem w procesie podejmowania decyzji przez Zarząd,
- 6) sporządzanie sprawozdań dotyczących ryzyka dla Zarządu, Komitetu Audytu i Rady Nadzorczej oraz organów nadzoru,
- 7) podejmowanie inicjatyw zmierzających do propagowania kultury zarządzania ryzykiem w Towarzystwie.

trzecia linia – obejmuje Funkcję audytu wewnętrznego, która przeprowadza niezależne audyty elementów Systemu zarządzania ryzykiem, mechanizmów reakcji na ryzyko oraz ładu organizacyjnego wbudowanych w działalność Towarzystwa. Funkcja ta realizowana jest przez Audytora Wewnętrznego.

Cykl zarządzania ryzykiem w Towarzystwie obejmuje następujące etapy: identyfikacja, ocena i pomiaru, reakcja na ryzyko oraz monitorowanie i raportowanie ryzyka.

Identyfikacja ryzyka polega na wykrywaniu, rozpoznawaniu i rejestrowaniu istotnych dla Towarzystwa ryzyk, które mogą mieć pozytywny (szansa) lub negatywny (zagrożenie) wpływ na osiągnięcie celów biznesowych Towarzystwa, w tym ustaleniu przyczyn i źródła ich pochodzenia. Identyfikacja ryzyka jest istotna, gdyż niezidentyfikowane ryzyka nie są brane pod uwagę na dalszych etapach procesu zarządzania ryzykiem, co skutkować może poniesieniem straty przez Towarzystwo.

Ocena i pomiar ryzyka polegają na szczegółowym zrozumieniu ryzyka. Zasadniczo obejmuje rozważenie skutku i prawdopodobieństwa materializacji zidentyfikowanego ryzyka. Ocena ryzyka pozwala określić zgodnie z kryteriami przyjętymi przez Towarzystwo, czy dane ryzyko jest istotne. Ocena i pomiar ryzyka dostarczają informacji niezbędnych do określenia, czy i jakiej reakcji wymaga zidentyfikowane ryzyko oraz o ile podjęta została decyzja o konieczności jego ograniczania, ile ryzyka należy jeszcze ograniczyć, aby osiągnęło ono akceptowalny dla Towarzystwa poziom.

Do pomiaru ryzyka uwzględnianego przy obliczeniach kapitałowego wymogu Towarzystwo wykorzystuje formułę standardową – zaproponowaną przez Komisję Europejską metodę wyliczania wymogu kapitałowego, jaki zakład ubezpieczeń powinien utrzymywać na pokrycie ewentualnej materializacji poszczególnych rodzajów ryzyka.

Ryzyka uwzględniane częściowo lub pomijanego w obliczeniach kapitałowego wymogu oceniane są jakościowo na podstawie wiedzy eksperckiej (np. w oparciu o metody matematyczne lub doświadczenie, np. dostępne wewnętrzne lub zewnętrzne dane dotyczące strat) w oparciu o dwa parametry: prawdopodobieństwo oraz skutek zmaterializowania się ryzyka.

Monitorowanie to usystematyzowany sposób sporządzania i analizowania informacji o ryzyku. Monitorowanie służy zapewnieniu aktualności informacji o samym ryzyku oraz skuteczności działań podejmowanych w ramach reakcji na nie. Elementy te są niezbędne w celu dostosowania się do zmieniającego się otoczenia biznesowego i ciągłego doskonalenia zarządzania ryzykiem. Monitorowanie ryzyka można prowadzić m.in. poprzez: porównywanie stanu aktualnego z przyjętymi założeniami czy analizę efektywności.

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

Towarzystwo wdrożyło System zarządzania ciągłością działania, który umożliwia w sposób metodyczny doskonalenie rozwiązań organizacyjnych, technicznych jak i technologicznych w zakresie zapewnienia ciągłości działania. System obejmuje działania realizowane w ramach normalnej działalności zorganizowane zgodnie z cyklem PDCA (ang.: Plan, Do, Check, Act) oraz działania realizowane w razie wystąpienia sytuacji kryzysowej opisane m. in. w poszczególnych planach ciągłości działania (Towarzystwo opracowało plany ciągłości działania dla krytycznych procesów biznesowych i systemów IT). W momencie, w którym sytuacja kryzysowa zakłóciłaby poziom realizacji procesu krytycznego, celem Systemu Zarządzania Ciągłością Działania jest zapewnienie jego powrotu do normalnej działalności. System jest zorganizowany adekwatnie do skali i charakteru prowadzonej działalności.

Towarzystwo nie rzadziej niż raz w roku dokonuje własnej oceny ryzyka i wypłacalności (dalej: „ORSA”). W razie potrzeby Zarząd może zlecić inną częstotliwość. Zarząd każdorazowo aktywnie uczestniczy w procesie przeprowadzania ORSA, kieruje jej przebiegiem, a następnie dokonuje przeglądu oceny i zatwierdza jej wyniki.

Głównym celem ORSA jest zapewnienie, że w Towarzystwie dokonywany jest proces oceny wszystkich ryzyk, na jakie Towarzystwo jest narażone (profil ryzyka) oraz określenie ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności. Aby to osiągnąć, niezbędne jest istnienie w Towarzystwie właściwych procesów monitorowania i oceny ryzyk oraz wyznaczania ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności, a także zapewnienie, że wyniki tych procesów stanowią istotną składową procesów decyzyjnych w Towarzystwie. Przeprowadzenie procesu ORSA, w szczególności przeprowadzenie oceny ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności, wymaga wkładu od większości jednostek organizacyjnych, zarówno biznesowych i operacyjnych (pierwsza linia), jak i jednostek / stanowisk nadzorczych (druga linia) oraz audytu wewnętrznego (trzecia linia). Celem ORSA jest także analiza związku między profilem ryzyka, limitami tolerancji ryzyka i ogólnymi potrzebami w zakresie wypłacalności.

Towarzystwo przeprowadza proces ORSA wykorzystując aktualną dokumentację obowiązującą w Towarzystwie, w szczególności:

- 1) strategię zarządzania ryzykiem,
- 2) polityki i procedury opisujące zarządzanie poszczególnymi kategoriami ryzyka,
- 3) politykę ORSA,
- 4) politykę zarządzania kapitałem,
- 5) procedurę badania jakości danych.

Towarzystwo uwzględnia w ocenie ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności wszystkie istotne ryzyka, na jakie może być narażone w perspektywie średnio- / ewentualnie długoterminowej zarówno ryzyka uwzględniane przy obliczeniach kapitałowego wymogu, jak i ryzyka uwzględniane częściowo lub pomijane, takie jak ryzyko płynności, strategiczne, utraty reputacji, konkurencji czy ryzyko zarażenia.

Dokonując oceny ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności Towarzystwo podejmuje decyzje odnośnie do mechanizmów reakcji na ryzyko np.: ustanowienie buforu kapitałowego.

Ponieważ ORSA dostarcza informacji na temat obecnego profilu ryzyka Towarzystwa, jego przewidywanego rozwoju, a także wynikających z tego tytułu potrzeb kapitałowych, jest uwzględniana przez Towarzystwo w procesie podejmowania strategicznych decyzji – co najmniej w ramach zarządzania kapitałem, planowania działalności oraz opracowywania i tworzenia produktów ubezpieczeniowych.

Towarzystwo dokumentuje proces podejmowania strategicznych decyzji wraz z informacją czy i w jakim zakresie została uwzględniona ORSA. Dokumentacja ta uwzględnia wpływ tych decyzji na przyszłe wymogi kapitałowe oraz sposób, w jaki Towarzystwo zamierza pozyskać ewentualnie potrzebny zwiększony kapitał. Zatem w ORSA, Towarzystwo uwzględnia planowaną strategię działalności Towarzystwa i kluczowe decyzje oraz na odwrót przy tworzeniu strategii działalności Towarzystwa i przy podejmowaniu kluczowych decyzji są uwzględniane wyniki / rekomendacje wynikające z Raportu ORSA.

Podsumowując, Towarzystwo wdrożyło system zarządzania ryzykiem, który w szczególności:

- 1) obejmuje strategię, procesy oraz procedury niezbędne do identyfikowania, oceny i pomiaru, reakcji na ryzyko oraz monitorowania i raportowania istotnych ryzyk, na jakie narażone jest Towarzystwo,
- 2) określa role i odpowiedzialności osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem na każdym poziomie Towarzystwa,
- 3) jest dostosowany do struktury organizacyjnej oraz do procesów decyzyjnych zachodzących w Towarzystwie,
- 4) uwzględnia strategiczne cele Towarzystwa, w tym strategię zarządzania ryzykiem,
- 5) obejmuje stosowanie mechanizmów reakcji na ryzyko.

Biorąc pod uwagę powyższe Towarzystwo ocenia, iż wdrożony system zarządzania ryzykiem jest zorganizowany adekwatnie do skali i charakteru prowadzonej działalności.

B4. System kontroli wewnętrznej

System Kontroli Wewnętrznej Towarzystwa ma na celu zapewnienie skuteczności i efektywności działania Towarzystwa, prawidłowości procedur administracyjnych i księgowych, a także wiarygodnej sprawozdawczości finansowej oraz rzetelnego raportowania wewnętrznego i zewnętrznego oraz zgodności działania z przepisami prawa oraz regulacjami wewnętrznymi. Opiera się on na następujących obszarach i procesach:

- 1) środowisko kontroli,
- 2) identyfikacja i ocena ryzyka,
- 3) mechanizmy kontrolne,
- 4) informacja i komunikacja,
- 5) monitorowanie.

System kontroli wewnętrznej bada i zwiększa efektywność działania procesów oraz systemu zarządzania Towarzystwa. Organizacja i zasady funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej w poszczególnych jednostkach organizacyjnych mają na celu ciągłą analizę przebiegu i rezultatów pracy poszczególnych pracowników i zespołów. Jest to codzienne, regularne weryfikowanie wszystkich czynności w celu zapewnienia ich zgodności z procedurami i mechanizmami kontrolnymi, które umożliwiają zarządzanie istotnymi ryzykami operacyjnymi.

System Kontroli Wewnętrznej został opisany w dokumencie System Kontroli Wewnętrznej i został zatwierdzony przez Zarząd.

Struktura systemu kontroli wewnętrznej zbudowana jest zgodnie z koncepcją trzech linii, reprezentowane przez trzy funkcje: Właściciel / Lider Procesu (operacyjnie zarządza ryzykiem w podległym obszarze / procesie), Zespół ds. Zarządzania Ryzykiem (koordynuje i monitoruje ocenę ryzyka i mechanizmów kontrolnych) i Audyt Wewnętrzny (niezależny od działalności operacyjnej, bada poprawność oraz efektywność mechanizmów kontrolnych ryzyka). Główna odpowiedzialność za ryzyko i jego kontrolę spoczywa na Zarządzie.

Punkt wyjścia dla systemu kontroli wewnętrznej stanowią kluczowe procesy realizowane przez Towarzystwo oraz istotne ryzyka operacyjne. Pracownik Zespołu ds. Zarządzania Ryzykiem aktualizuje Listę procesów realizowanych w organizacji oraz Listę Właścicieli / Liderów Procesów. Procesy zawierające istotne ryzyka są analizowane przez Właściciela / Lidera Procesu, który przypisuje mechanizmy kontrolne do każdego kluczowego ryzyka (identyfikacja mechanizmu kontrolnego wraz z informacjami: opis mechanizmu, kto go realizuje, z jaką częstotliwością, jaki jest dowód na jego przeprowadzenie, gdzie jest on opisany i gdzie archiwizujemy dokumentację), przeprowadza samocenę ryzyka i mechanizmów kontrolnych, oraz definiuje i wdraża środki zaradcze (o ile są konieczne). Właściciel / Lider Procesu odpowiedzialny jest za cykliczne monitorowanie i informowanie Zespołu ds. Zarządzania Ryzykiem o poziomie ryzyka i realizacji zaleceń zdefiniowanych podczas procesu samooceny ryzyka i mechanizmów kontrolnych.

Proces opisany powyżej przebiega w cyklu rocznym i jest aktualizowany w miarę potrzeb. W przypadku wystąpienia znaczących zmian w działalności i strategii Towarzystwa lub wszelkich istotnych zdarzeń, samoocenę ryzyka i mechanizmów kontrolnych przeprowadza się w trybie doraźnym.

Zespół ds. Zarządzania Ryzykiem dokonuje przeglądu systemu kontroli wewnętrznej oraz przygotowuje raporty systemu kontroli wewnętrznej dla odpowiednich podmiotów. Ponadto, Zespół ds. Zarządzania Ryzykiem, mając na celu zapewnienie właściwego działania systemu kontroli wewnętrznej, współpracuje z Audytorem Wewnętrznym oraz Działem Compliance. Wymiana informacji ma na celu, w szczególności:

- 1) monitorowanie systemu kontroli wewnętrznej (polityk, procedur, zasad, itp.), w tym badania czy ustalony w Towarzystwie system kontroli wewnętrznej jest przestrzegany,
- 2) monitorowanie i badanie czy polityki, procedury, zasady, itp., stanowiące system kontroli wewnętrznej, są adekwatne i skuteczne dla prawidłowego działania Towarzystwa i oceny ryzyk,
- 3) podejmowaniu wspólnych działań korygujących i zapobiegawczych, jako mechanizmu wspierającego Właścicieli / Liderów procesów.

Towarzystwo zidentyfikowało kluczowe procesy biznesowe i wspierające. W ramach tych procesów każda jednostka organizacyjna i biznesowa opracowuje i wdraża dokumentację dotyczącą danego procesu, tj. strategię, regulaminy, polityki, instrukcje, procedury, wytyczne, itp. Wdrożony w Towarzystwie System Kontroli Wewnętrznej kładzie duży nacisk na konieczność opracowania i wdrożenia dokumentacji opisującej przebieg kluczowych procesów, funkcjonujące w nich mechanizmy kontrolne ograniczające poziom ryzyk

operacyjnych, konieczność zbierania dowodów potwierdzających przeprowadzenie czynności kontrolnych i ich archiwizację zapewniając dostępność do nich w krótkim czasie.

Dział Compliance

Funkcja Compliance realizowana jest w Towarzystwie przez Dział Compliance umiejscowiony w strukturze organizacyjnej Towarzystwa w Pionie Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za Pion Nadzoru. Dyrektor Działu Compliance pełni rolę osoby nadzorującej funkcję Compliance, notyfikowanej do KNF zgodnie z art. 49 ust. 2 UDUiR.

Funkcja zapewnienia zgodności z przepisami działu na podstawie Polityki zapewnienia zgodności (Compliance), która określa zadania Działu Compliance, w tym stałe doradztwo, monitorowanie oraz raportowanie w zakresie zapewnienia zgodności (zmiany otoczenia prawnego, zgłaszanie nieprawidłowości i identyfikacja konfliktów interesów, sprawy sądowe). Powyższa polityka określa również umiejscowienie Działu Compliance, który podlega wyłącznie Zarządowi i ma zapewniony dostęp do posiedzeń organu zarządzającego i nadzorującego z prawem głosu, formułowania uwag i składania dokumentów. Polityka zawiera również plan zapewnienia zgodności obejmujący planowane działania funkcji zgodności z przepisami, uwzględniające wszystkie odpowiednie obszary działalności Towarzystwa oraz ich ekspozycję na ryzyko związane z przestrzeganiem przepisów. Do takich działań należą: szkolenia pracowników, przysyłanie Alertów Prawnych, bieżące doradzanie w zakresie zgodności z przepisami, opiniowanie regulacji wewnętrznych, warunków produktów ubezpieczeniowych, weryfikacja korespondencji z organami nadzoru.

Dział Compliance współpracuje z Zespołem ds. Zarządzania Ryzykiem w ramach drugiej linii, stanowiąc część systemu kontroli wewnętrznej. Funkcja zgodności z przepisami odpowiedzialna jest za doradzanie w zakresie zgodności działalności Towarzystwa z prawem, ocenę wpływu zmian prawa oraz ocenę ryzyka braku zgodności z przepisami. Z kolei funkcja zarządzania ryzykiem koordynuje i monitoruje ocenę ryzyka i mechanizmów kontrolnych. Ponadto, funkcja zgodności z przepisami w ramach współpracy z funkcją zarządzania ryzykiem przekazuje tej ostatniej cykliczne raporty związane z ryzykami operacyjnymi w danym kwartale, uwzględniające odpowiednie kryteria, parametry oraz KRI, pozwalające mierzyć i monitorować ryzyko braku zgodności w Towarzystwie. W ramach systemu kontroli wewnętrznej Dział Compliance realizuje następujące działania:

- 1) doradzanie organom statutowym Towarzystwa i pracownikom w zakresie zgodności wykonywania działalności ubezpieczeniowej z przepisami prawa,
- 2) ocena możliwego wpływu wszelkich zmian stanu prawnego na działalność Towarzystwa,
- 3) określanie i ocenę ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez Towarzystwo standardów postępowania,
- 4) opracowywanie corocznych Planów zapewnienia zgodności na podstawie art. 270 ust. 1 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyłącalność II),
- 5) przygotowywanie informacji dotyczącej zmian otoczenia prawnego i oceny ryzyka braku zgodności dla potrzeb organów Towarzystwa oraz KNF.

W ramach funkcji zapewnienia zgodności obowiązuje również Polityka zarządzania konfliktami interesów oraz Kodeks etyki pracowników.

Podsumowując, Dział Compliance odpowiada w szczególności za:

- 1) opracowywanie i wdrażanie dokumentacji z zakresu Compliance,
- 2) monitoring prawa i regulacji wewnętrznych, w tym cykliczny monitoring regulacji wewnętrznych i zgłaszanie potrzeb i wskazówek co do modyfikacji ich treści,
- 3) opiniowanie regulacji wewnętrznych, umów pod kątem ryzyka braku zgodności z prawem,
- 4) zarządzanie konfliktami interesów,
- 5) aktualizację wiedzy pracowników na temat zmian w regulacjach wpływających na prowadzenie działalności Towarzystwa,
- 6) współpracę z jednostkami organizacyjnymi Towarzystwa w celu zapewnienia zgodności realizowanych procesów z obowiązującymi regulacjami i zasadami etyki,
- 7) przeciwdziałanie naruszaniu obowiązujących przepisów prawa poprzez opracowywanie wewnętrznych przepisów i regulacji,
- 8) monitorowanie, rejestrowanie i informowanie Zarządu, Zespołu ds. Zarządzania Ryzykiem, Audytora wewnętrznego o wszelkich ryzykach braku zgodności procesów realizowanych w Towarzystwie.

Dodatkowo funkcja zapewnienia zgodności pełni rolę jednostki merytorycznej odpowiedzialnej za przeprowadzanie oceny odpowiedniości członków organów Towarzystwa. Ocena ta obejmuje incydentalną weryfikację odpowiedniości indywidualnej członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej, a także członków Komitetu Audytu (kryteria specyficzne) w przypadku powołania, a także zmian w składzie tych organów. Ponadto ocena obejmuje ocenę zbiorową organu zarządzającego i nadzorującego. Ocena przeprowadzana jest poprzez udostępnienie osobom podlegającym ocenie formularzy opartych na Metodycy wydanej przez KNF. Wypełnione formularze są następnie oceniane przez Dział Compliance. Zasadą jest, że ocena wtórna (cykliczna) przeprowadzana jest co 2 lata od poprzedniej oceny.

B5. Funkcja audytu wewnętrznego

Audyt wewnętrzny jest działalnością niezależną i obiektywną, której celem jest przysporzenie wartości i usprawnienie działalności operacyjnej organizacji. Pomaga organizacji osiągnąć cele poprzez systematyczną i dokonywaną w uporządkowany sposób ocenę ładu organizacyjnego, zarządzania ryzykiem i procesów kontroli oraz przyczynia się do poprawy ich działania. Audyt wewnętrzny realizowany jest w Towarzystwie przez Audytora Wewnętrznego, który w Towarzystwie pełni rolę zarządzającego audytem wewnętrznym i podlega administracyjnie/formalnie Prezesowi Zarządu, a funkcjonalnie – Zarządowi Towarzystwa.

Zasady funkcjonowania audytu wewnętrznego w Towarzystwie określa Karta audytu wewnętrznego, Podręcznik audytu wewnętrznego oraz Program zapewnienia i poprawy jakości.

Zarządzający audytem wewnętrznym jest odpowiedzialny za skuteczne zarządzanie wszystkimi aspektami funkcji audytu wewnętrznego oraz zapewnienie wysokiej jakości usług zgodnych z Globalnymi Standardami Audytu Wewnętrznego tj. między innymi za:

- 1) dostarczanie niezależnej i obiektywnej oceny adekwatności i efektywności systemu zarządzania ryzykiem, systemu kontroli wewnętrznej oraz ładu organizacyjnego,
- 2) opracowywanie i koordynowanie planów rocznych i pięcioletnich audytów wewnętrznych na podstawie przeprowadzonej analizy ryzyka z uwzględnieniem priorytetów Zarządu,

- 3) realizację zadań zapewniających, doradczych i sprawdzających wynikających z planu rocznego zatwierdzonego przez Zarząd oraz zadań pozaplanowych z własnej inicjatywy, na wniosek Zarządu lub któregośkolwiek z jego Członków,
- 4) przedstawienie sprawozdań audytowanym oraz Zarządowi wraz z rekomendacjami,
- 5) ustalenie propozycji wdrażania rekomendacji wraz z określeniem terminów ich wdrożenia oraz osobami odpowiedzialnymi za ich wdrożenie,
- 6) przeprowadzanie i dokumentowanie czynności sprawdzających, dokonując oceny stopnia ich wdrożenia,
- 7) sporządzanie sprawozdań rocznych dla Zarządu i Rady Nadzorczej/Komitetu Audytu,
- 8) prowadzenie dokumentacji audytowej zadań audytowych oraz pozostałej dokumentacji audytu w szczególności dokumentacji roboczej i związanej z przygotowaniem rocznego planu audytu, sprawozdań, wynikami oceny wewnętrznej i zewnętrznej oraz jej archiwizacja.

Rada Nadzorcza/Komitet Audytu oraz Zarząd Towarzystwa są cyklicznie (4 raporty rocznie) informowane o wydanych przez Audytora Wewnętrznego rekomendacjach oraz otrzymują informacje o statusie wdrożenia rekomendacji po wcześniejszych audytach.

Niezależność audytu wewnętrznego zapewniona jest poprzez zapisy obowiązującej Karty Audytu Wewnętrznego, a także corocznie potwierdzana przez Audytora Wewnętrznego w oświadczeniu o niezależności. Audytor Wewnętrzny ma zapewnioną możliwość bezpośredniego komunikowania się z Zarządem, Komitetem Audytu i Radą Nadzorczą. Ponadto, Audytor Wewnętrzny nie łączy wykonywania zadań funkcji audytu wewnętrznego z innymi funkcjami należącymi do systemu zarządzania. Audyt wewnętrzny Towarzystwa podlega cyklicznej ocenie, która realizowana jest przez wykwalifikowaną, niezależną osobę spoza organizacji.

B6. Funkcja aktuarialna

Funkcja aktuarialna realizowana jest w Towarzystwie przez Dział Aktuarialny umiejscowiony w strukturze organizacyjnej w Pionie Nadzoru. Osobą nadzorującą tę funkcję jest Aktuariusz, który odpowiada w szczególności za:

- 1) nadzór nad ustalaniem wartości rezerw techniczno – ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości,
- 2) nadzór nad ustalaniem wartości rezerw techniczno – ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności,
- 3) nadzorowanie ustalania wartości rezerw techniczno – ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności w przypadku stosowania przybliżeń, w tym podejścia indywidualnego,
- 4) zapewnienie adekwatności metod i stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania wartości rezerw techniczno – ubezpieczeniowych,
- 5) porównywanie najlepszych oszacowań w rezerwach techniczno – ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń,
- 6) nadzór nad wyliczaniem kapitałowego wymogu wypłacalności,
- 7) informowanie Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno – ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności,
- 8) wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia,
- 9) wyrażanie opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji,
- 10) udział we wdrażaniu efektywnego systemu zarządzania ryzykiem.

Uprawnienia funkcji aktuarialnej:

- 1) dostęp do wszelkich danych gromadzonych przez Towarzystwo niezbędnych do realizacji zadań funkcji aktuarialnej,
- 2) dostęp do wszelkich regulacji wewnętrznych Towarzystwa niezbędnych do realizacji zadań funkcji aktuarialnej.

B7. Outsourcing

Towarzystwo opracowało i wdrożyło Politykę Outsourcingu w ramach której określono zakres odpowiedzialności oraz zasady postępowania i kryteria uwzględniane przy wyborze dostawcy, zawarciu umowy oraz nadzorowaniu współpracy z dostawcą. Stosowane w Towarzystwie zasady dopuszczają możliwość powierzenia w drodze outsourcingu:

- 1) następujących funkcji należących do systemu zarządzania, które jednocześnie uznaje za podstawowe i ważne:
 - a) funkcji zarządzania ryzykiem,
 - b) funkcji Compliance,
 - c) funkcji aktuarialnej.

Towarzystwo nie przewiduje możliwości zlecenia w drodze outsourcingu funkcji audytu wewnętrznego.

- 2) następujących czynności ubezpieczeniowych:
 - a) składanie oświadczeń woli w sprawach roszczeń o odszkodowania lub inne świadczenia należne z tytułu umów ubezpieczenia (art. 4 ust. 7 pkt 3 UDUiR),
 - b) ocenę ryzyka w ubezpieczeniach osobowych i ubezpieczeniach majątkowych (art. 4 ust. 8 pkt 1 UDUiR),
 - c) wypłacanie odszkodowań i innych świadczeń należnych z tytułu umów ubezpieczenia (art. 4 ust. 8 pkt 2 UDUiR),
 - d) prowadzenie kontroli przestrzegania przez ubezpieczających lub ubezpieczonych, zastrzeżonych w umowie lub w ogólnych warunkach ubezpieczeń, obowiązków i zasad bezpieczeństwa odnoszących się do przedmiotów objętych ochroną ubezpieczeniową (art. 4 ust. 8 pkt 4 UDUiR),
 - e) prowadzenie postępowań regresowych oraz postępowań windykacyjnych związanych z wykonywaniem umów ubezpieczenia (art. 4 ust. 8 pkt 5 UDUiR),
 - f) ustalanie przyczyn i okoliczności zdarzeń losowych (art. 4 ust. 9 pkt 1 UDUiR),
 - g) ustalanie wysokości szkód oraz rozmiaru odszkodowań oraz innych świadczeń należnych uprawnionym z umów ubezpieczenia (art. 4 ust. 9 pkt 2 UDUiR),
 - h) ustalanie wartości przedmiotu ubezpieczenia (art. 4 ust. 9 pkt 3 UDUiR),
 - i) zapobieganie powstawaniu albo zmniejszenie skutków zdarzeń losowych oraz finansowanie tych działań z funduszu prewencyjnego (art. 4 ust. 9 pkt 4 UDUiR).

Towarzystwo czynności określone w lit. a) uznaje za podstawowe i ważne.

Wśród zasad, którymi kieruje się Towarzystwo podczas procesu zlecenia wykonania usług dostawcy jak i monitorowania wywiązywania się dostawcy z powierzonych zadań, są w szczególności:

- 1) konieczność przeprowadzenia analizy korzyści i zagrożeń związanych z outsourcingiem,
- 2) konieczność przeprowadzenia dokładnej analizy dostawcy (standardy biznesowe, zasoby, kompetencje, uprawnienia, reputacja, doświadczenie, sytuacja prawna i ekonomiczna) – analiza due diligence,

- 3) konieczność przeprowadzenia analizy ofert złożonych przez podmioty zewnętrzne pod kątem spełnienia ustalonych przez Towarzystwo wymogów zawartych w zapytaniu ofertowym oraz oceny samego podmiotu,
- 4) zastosowanie kluczowych, z góry ustalonych przez Towarzystwo, zapisów w umowie pomiędzy Towarzystwem a dostawcą,
- 5) opracowanie strategii postępowania na wypadek konieczności natychmiastowego wstrzymania przez dostawcę realizacji procesu (tzw. „exit plan”),
- 6) konieczność zawiadamiania organu nadzoru o zamiarze zawarcia umowy w przypadku outsourcingu funkcji należących do systemu zarządzania oraz podstawowych lub ważnych czynności,
- 7) konieczność prowadzenia nadzoru nad prawidłowym wykonywaniem zawartej umowy zgodnie ze stosowanymi w Towarzystwie kryteriami,
- 8) przeprowadzanie regularnej oceny dostawcy.

Raz w roku Towarzystwo dokonuje oceny dostawców, z którymi współpracuje w ramach zawartych umów outsourcingowych. Oceny dokonują Opiekunowie poszczególnych umów. Umowy oceniane są według następujących kryteriów: terminowość, jakość, współpraca. Ponadto, Opiekunowie umów prowadzą bieżący monitoring realizacji umów. Jeżeli na podstawie bieżącego monitoringu ujawnione zostaną okoliczności dające podstawę, aby uznać, iż dostawca nie realizuje powierzonych czynności zgodnie z umową, Opiekun umowy przygotowuje raport na temat stopnia realizacji zapisów umowy oraz współpracy z dostawcą wraz z propozycją działań zaradczych, w tym związanych z nałożeniem kar na dostawcę, zastosowania planu awaryjnego (o ile zajdzie taka konieczność) lub rozwiązania umowy i prezentuje go Zarządowi celem podjęcia stosownych decyzji. Ponadto, Opiekun umowy sprawuje nadzór nad reklamacjami dotyczącymi dostawcy, który obejmuje w szczególności:

- 1) analizę rodzaju wpływających reklamacji, ich źródło oraz czynności, których dotyczą, a także przyczyn wykrytych błędów,
- 2) okresową weryfikację usunięcia przyczyn nieprawidłowości zgłaszanych w formie reklamacji.

W razie potrzeby Opiekun umowy lub Audytor Wewnętrzny może przeprowadzić kontrolę bądź audyt realizacji zleconej czynności w siedzibie dostawcy. Konieczność i częstotliwość kontroli bądź audytów zależna jest od wyników ww. raportów.

W 2024 r. Towarzystwo nie odnotowało istotnych przypadków niewłaściwego wykonywania obowiązków zawartych w umowach outsourcingowych.

W 2024 r. Towarzystwo zlecało w ramach siedmiu umów o outsourcingu czynność uznaną za podstawową lub ważną – składanie oświadczeń woli w sprawach roszczeń o odszkodowania lub inne świadczenia należne z tytułu umów ubezpieczenia – sześciu podmiotom zewnętrznym podlegającym jurysdykcji polskiej.

B8. Wszelkie inne informacje

Wszelkie istotne informacje zostały przedstawione powyżej.

C. Profil ryzyka

Profil ryzyka opisuje kategorie ryzyka, na które narażone jest Towarzystwo oraz stopień narażenia na te ryzyka. Zawiera on, w szczególności, opis sposobów zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka.

Do istotnych ryzyk, na które narażone jest Towarzystwo, należą ryzyka: aktuarialne, rynkowe, kredytowe, płynności, operacyjne, konkurencji, utraty reputacji, zarażenia, strategiczne oraz dla zrównoważonego rozwoju. Spośród powyższych Towarzystwo uwzględnia w obliczeniach kapitałowego wymogu wypłacalności następujące ryzyka: ryzyko aktuarialne, ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko operacyjne.

Szczegółowe zasady zarządzania ryzykami znajdują się w sekcjach C1 – C6.

C1. Ryzyko aktuarialne

Celem zarządzania ryzykiem aktuarialnym jest właściwa selekcja ryzyk jakie Towarzystwo zamierza przyjąć do ubezpieczenia oraz ustalenie składki ubezpieczeniowej na poziomie zapewniającym pokrycie wszystkich zobowiązań Towarzystwa wynikających z tytułu zawieranych umów ubezpieczenia oraz kosztów wykonywania prowadzonej działalności ubezpieczeniowej.

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem aktuarialnym ponosi odpowiednio:

W odniesieniu do ubezpieczeń korporacyjnych – Dyrektor Działu Ubezpieczeń Korporacyjnych, do obowiązków którego należy:

- 1) zawieranie i akceptacja umów ubezpieczenia w ramach udzielonych pełnomocnictw,
- 2) nadzór nad jakością portfela ubezpieczeniowego oraz podejmowanie stosownych działań mających na celu zapewnienie rentowności portfela produktów,
- 3) prowadzenie działań zmierzających do zapewnienia prewencji ubezpieczeniowej w ubezpieczeniach majątkowych oraz opracowywanie i wdrażanie polityki Towarzystwa w tym obszarze,
- 4) opracowywanie i wdrażanie polityki reasekuracji ryzyk ubezpieczeń korporacyjnych Towarzystwa zatwierdzanej przez Zarząd,
- 5) aranżowanie reasekuracji rocznej, obligatoryjnej portfela majątkowego Towarzystwa oraz współpraca z reasekuratorami,
- 6) sprawowanie nadzoru nad prawidłowością przebiegu procesu oceny ryzyka w Towarzystwie i przestrzegania obowiązujących zasad i standardów,
- 7) określanie kryteriów akceptacji ryzyka przy wprowadzaniu nowych produktów korporacyjnych lub modyfikacji istniejących,
- 8) kształtowanie kryteriów oceny i akceptacji ryzyk stosownie do obowiązującej strategii Towarzystwa oraz w oparciu o obowiązujące umowy reasekuracyjne,
- 9) nadzór nad procesem underwritingu i oferowania ubezpieczeń dla segmentu klienta korporacyjnego.

W odniesieniu do ubezpieczeń indywidualnych, bancassurance, zdrowotnych i pracowniczych – Kierownik Zespołu Produktów, do obowiązków którego należy:

- 1) opracowywanie taryf produktów ubezpieczeniowych przy współudziale Działu Taryf i Analiz Ubezpieczeniowych,
- 2) nadzorowanie jakości portfela ubezpieczeniowego segmentu klienta indywidualnego i bancassurance oraz ubezpieczeń zdrowotnych i pracowniczych oraz podejmowanie stosownych działań mających na celu zapewnienie rentowności portfela produktów,

- 3) weryfikowanie definicji danego produktu ubezpieczeniowego pod względem obowiązującej polityki reasekuracyjnej,
- 4) nadzorowanie spraw związanych z zawieraniem umów reasekuracji w zakresie ubezpieczeń zdrowotnych i pracowniczych.

Kierownik Zespołu Obsługi Ubezpieczeń, do obowiązków którego należy wystawianie polis potwierdzających zawarcie umów ubezpieczenia na podstawie zatwierdzonych i wprowadzonych do obrotu OWU, do obowiązków którego należy:

- 1) opiniowanie udzielenia odstępstwa od OWU w ramach udzielonego pełnomocnictwa w ubezpieczeniach zdrowotnych,
- 2) aneksowanie warunków ubezpieczenia zgodnie z OWU w granicach określonych w taryfie składek.

Dyrektor Działu Taryf i Analiz Ubezpieczeniowych, do obowiązków którego należy:

- 1) wspieranie Działu Ubezpieczeń Korporacyjnych, Działu Ubezpieczeń Zdrowotnych i Pracowniczych oraz Zespołu Produktów w zakresie analizy ryzyka aktuarialnego, proponowanych stawek taryfowych oraz proponowanego zakresu ochrony,
- 2) realizacja procesu oceny ryzyka dla ubezpieczeń zdrowotnych i pracowniczych,
- 3) określanie kryteriów akceptacji ryzyka przy wprowadzaniu nowych lub modyfikacji istniejących produktów ubezpieczeń indywidualnych, bancassurance, zdrowotnych i pracowniczych.

W ramach projektowania lub modyfikacji produktu ubezpieczeniowego, identyfikacja i ocena ryzyka jest podyktowana z góry określonymi oczekiwaniami i interesami docelowej grupy klientów. W ramach zapytania o zawarcie umowy ubezpieczenia identyfikacja i ocena ryzyka realizowana jest w oparciu o indywidualne potrzeby klienta (underwriting). Sposób prowadzenia takiej analizy, stopień jej uszczegółowienia i zakres niezbędnych informacji uzależniony jest od rodzaju prowadzonej przez ubezpieczającego działalności, poziomu ekspozycji na określone ryzyko, rodzaju i zakresu wnioskowanej ochrony ubezpieczeniowej oraz wielkości i wartości składników planowanych do ochrony ubezpieczeniowej.

Analiza istniejącego portfela polega na bieżącym monitorowaniu i ocenie czy nastąpiły istotne zmiany czynników ryzyka (np.: dotkliwości i/lub częstotliwości występowania szkody, poziom kosztów administracyjnych itp.) oraz pozostałych pozycji rachunku technicznego, które mogą prowadzić do poniesienia straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań wynikających z zawartych umów ubezpieczenia w ujęciu produktowym jak i grup ubezpieczeń). Oprócz bieżącego monitoringu przeprowadzane są także (przynajmniej raz w roku) testy warunków skrajnych (testy stresu) zgodne z formułą standardową oraz metodyką publikowaną przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Metody reagowania na ryzyko aktuarialne obejmują m.in.:

- 1) monitorowanie i analiza wskaźników (szkodowość, poziom kosztów administracyjnych, poziom kosztów akwizycji) oraz pozostałych pozycji rachunku technicznego (w ujęciu produktu jak i grup ubezpieczeń),
- 2) stosowanie limitów na ryzyko (w kontekście reasekuracji) oraz limitów na produkt (określone w pełnomocnictwach),
- 3) reasekurację obligatoryjną i fakultatywną,
- 4) koasekurację,
- 5) modyfikację produktu,
- 6) decyzję o wycofaniu/zamknięciu produktu,
- 7) zmianę dyscypliny w zakresie stosowania odstępstw,

- 8) aktualizację / zmianę taryfy,
- 9) zmianę procedur underwritingowych.

Pomiar ryzyka aktuarialnego odbywa się za pomocą formuły standardowej.

Tabela 11 Ryzyko ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż na życie

Ryzyko ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż na życie	2023	2024
Ryzyko składki i rezerw	15 074	16 238
Ryzyko związane z rezygnacjami z umów	5 243	5 662
Ryzyko katastroficzne	17 245	16 986
Dywersyfikacja	-11 445	-12 013
Ryzyko ubezpieczeniowe	26 117	26 873
w [tys. PLN]		

Tabela 12 Ryzyko ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne

Ryzyko ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne	2023	2024
Ryzyko składki i rezerw	98 554	95 458
Ryzyko związane z rezygnacjami z umów	10 376	16 867
Ryzyko katastroficzne	2 970	2 906
Dywersyfikacja	-12 018	-17 527
Ryzyko ubezpieczeniowe	99 882	97 704
w [tys. PLN]		

Raportowanie ryzyka oraz statusu wdrażania środków ograniczających odbywa się regularnie, zarówno do Zespołu ds. Zarządzania Ryzykiem, Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem, jak i do Zarządu.

W ramach ryzyka aktuarialnego, w portfelu ubezpieczeń bancassurance, występuje istotna koncentracja wokół największego kontrahenta, co może skutkować utratą przyszłych składek, a nawet masowymi rezygnacjami /w przypadku upadłości/. Towarzystwo narażone jest na ryzyko katastroficzne zarówno ze względu na koncentrację geograficzną dużych ekspozycji, jak i koncentrację geograficzną większej liczby mniejszych ekspozycji. Ponadto, w ramach polis grupowych występuje koncentracja ryzyka wypadków. Towarzystwo zarządza wymienionymi ryzykami poprzez dywersyfikację portfela oraz reasekurację. Ryzyka zostały uwzględnione w kapitałowym wymogu wypłacalności.

Towarzystwo nie korzysta ze spółek celowych.

Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

W ramach testów warunków skrajnych Towarzystwo przeprowadziło testy warunków skrajnych opracowane przez Komisję Nadzoru Finansowego (dalej: UKNF), dodatkowo, w ramach przeprowadzonego procesu Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności, Towarzystwo przeprowadziło analizę scenariusza: dług medyczny oraz utrata największego dystrybutora ubezpieczeń.

TEST WARUNKÓW SKRAJNYCH – UKNF

Wyniki testów wykazały, że realizacja scenariuszy nie wpłynęłaby istotnie na wypłacalność Towarzystwa.

TEST WARUNKÓW SKRAJNYCH – DŁUG MEDYCZNY

Scenariusz zakładał wzrost realizacji ryzyka zawałowo–udarowego o 20 % przy inflacji usług medycznych w wysokości 50 % oraz przy wzroście częstości realizacji usług medycznych o 20 % w związku z pogorszoną sytuacją zdrowotną populacji ubezpieczonych po epidemii Covid–19. W teście zakłada się brak reakcji zarządczej po ujawnieniu się pogorszonych wyników.

Wyniki testu wykazały, że realizacja scenariusza nie zagraża wypłacalności Towarzystwa.

TEST WARUNKÓW SKRAJNYCH – UTRATA NAJWIĘKSZEGO DYSTRYBUTORA UBEZPIECZEŃ

W ramach scenariusza Towarzystwo przyjęło następujące założenia:

- 1) stopniowa utrata nowej sprzedaży największego dystrybutora ubezpieczeń, skutkująca redukcją obrotów w przyszłości do:
 - a) 40 % w pierwszym roku,
 - b) 20 % w drugim roku,
 - c) 5 % w trzecim roku.
- 2) koszty administracyjne Towarzystwa pozostają na stałym poziomie,
- 3) pozostałe parametry portfela, takie jak duracja, convexity, struktura wiekowa ubezpieczonych pozostają bez zmian.

Wyniki testu wykazały, że realizacja scenariusza nie zagraża wypłacalności Towarzystwa.

C2. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest jednym z obszarów ryzyka inwestycyjnego. Zarządzanie ryzykiem inwestycyjnym opisuje Polityka zarządzania ryzykiem inwestycyjnym i Regulamin działalności lokacyjnej.

Celem zarządzania ryzykiem inwestycyjnym jest dokonanie optymalnego wyboru aktywów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego dla zapewnienia bezpieczeństwa, płynności i rentowności aktywów, w tym aktywów na pokrycie rezerw techniczno–ubezpieczeniowych i innych zobowiązań.

Towarzystwo zgodnie z treścią Regulaminu działalności lokacyjnej stosuje zasadę „ostrożnego inwestora” lokując środki głównie w obligacje Skarbu Państwa. Obligacje Skarbu Państwa stanowią 363,4 % wartości rezerw techniczno – ubezpieczeniowych (wyznaczonych dla celów wypłacalności). Towarzystwo lokuje środki finansowe w taki sposób, aby osiągnąć jak największy stopień bezpieczeństwa, jakości i rentowności, przy jednoczesnym zachowaniu płynności. Dotyczy to w szczególności aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno – ubezpieczeniowych oraz pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego i kapitałowego wymogu wypłacalności.

Właścicielem ryzyka inwestycyjnego jest Dyrektor Generalny, który jest odpowiedzialny za właściwe zarządzanie tym ryzykiem, nadzór nad wykonywaniem delegowanych zadań oraz za definiowanie działań mających na celu utrzymywanie ryzyka inwestycyjnego na akceptowalnym poziomie.

Decyzje o składzie portfela inwestycyjnego podejmuje Dyrektor Generalny, zgodnie z limitami zawartymi w Regulaminie działalności lokacyjnej.

Czynności wykonawcze w zakresie działalności lokacyjnej Towarzystwa realizuje Dyrektor Generalny w zakresie i na zasadach określonych w Regulaminie działalności lokacyjnej. Czynności monitorujące oraz analizujące dokonane inwestycje (ryzyko / rentowność) realizuje Manager ds. Inwestycji i Nadzoru Właścicielskiego, wyniki raportuje do Zespołu ds. Zarządzania Ryzykiem, Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem oraz do Zarządu. Wykonywanie działalności lokacyjnej zostało również powierzone profesjonalnemu podmiotowi zewnętrznemu – Generali Investments TFI – na zasadach określonych umownie, uwzględniających postanowienia zawarte w dokumentacji Towarzystwa.

Towarzystwo identyfikuje ryzyko koncentracji branżowej dla spółek powiązanych z systemem SKOK. W przypadku zamiaru zwiększenia inwestycji (akcje, udziały, dłużne papiery wartościowe, pożyczki) w aktywa spółek należących do systemu SKOK o wartości przekraczającej 1 mln zł., Manager ds. Inwestycji i Nadzoru Właścicielskiego przeprowadza analizę wpływu inwestycji na spełnienie limitów inwestycyjnych i testy stresu służące określeniu wpływu tych ekspozycji na spełnienie wymogów wypłacalności. Wyniki analizy przedstawiane są Zarządowi. Na ich podstawie Zarząd podejmuje decyzję o podjęciu bądź rezygnacji z analizowanej inwestycji.

Manager ds. Inwestycji i Nadzoru Właścicielskiego odpowiada za monitoring ryzyka inwestycyjnego oraz za raportowanie do Zespołu ds. Zarządzania Ryzykiem, Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem oraz do Zarządu. Monitoring polega na sprawdzeniu zgodności zaangażowania Towarzystwa w poszczególne rodzaje lokat z limitami wewnętrznymi i zewnętrznymi określonymi w Tabeli limitów inwestycyjnych i zatwierdzonymi przez Zarząd.

Ponadto, Manager ds. Inwestycji i Nadzoru Właścicielskiego oraz pracownicy Zespołu Finansowo – Księgowego dostarczają Zarządowi wszelkich informacji niezbędnych do podejmowania decyzji w obszarze zarządzania ryzykiem inwestycyjnym. Zarząd, przed dokonaniem inwestycji, może zwrócić się do Managera ds. Inwestycji i Nadzoru Właścicielskiego o przeprowadzenie dodatkowych analiz lub testów stresu obrazujących wpływ planowanej inwestycji na zmianę poziomu ryzyka oraz zgodność z limitami.

Towarzystwo zdefiniowało limity dla ryzyka rynkowego. Limity zawarte zostały w Strategii zarządzania ryzykiem zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą. Dotyczą one głównie zaangażowania Towarzystwa w poszczególne rodzaje lokat.

Manager ds. Inwestycji i Nadzoru Właścicielskiego przesyła do Zespołu ds. Zarządzania Ryzykiem, Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem oraz Zarządu raporty dotyczące wyników testów warunków skrajnych, zawierających wskaźniki wypłacalności po zajściu szoków. Przynajmniej raz na kwartał Manager ds. Inwestycji i Nadzoru Właścicielskiego przekazuje Zarządowi również informacje o udziale poszczególnych rodzajów inwestycji w portfelu inwestycyjnym. W przypadku przekroczenia ustalonych wartości progowych, raport uzupełniany jest o szczegółowy opis sytuacji.

W ramach ryzyka rynkowego przeprowadzona analiza stanu aktywów na dzień 31.12.2024 r. nie wykazała konieczności zmian dotychczasowej polityki zarządzania tym obszarem.

Tabela 13 **Ryzyko rynkowe**

Ryzyko rynkowe	2023	2024
Ryzyko stopy procentowej	50 066	60 973
Ryzyko cen akcji	32 385	28 442
Ryzyko cen nieruchomości	0	1 537
Ryzyko spreadu kredytowego	23 379	21 614
Ryzyko koncentracji aktywów	56 012	46 438
Ryzyko walutowe	6 881	7 019
Dywersyfikacja	-74 987	-73 190
Ryzyko rynkowe	93 737	92 833
w [tys. PLN]		

Wzrost wymogu kapitałowego na ryzyko zmiany stóp procentowych w 2024 r. wynika przede wszystkim ze wzrostu rynkowych stóp procentowych w 2024 r.

Spadek wymogu na ryzyko koncentracji aktywów wynika m.in. z częściowej spłaty kapitału pożyczki udzielonej KSKOK.

Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

W ramach testów warunków skrajnych Towarzystwo przeprowadziło testy warunków skrajnych opracowane przez UKNF, dodatkowo, w ramach przeprowadzonego procesu Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności, Towarzystwo przeprowadziło analizę scenariusza: utraty inwestycji oraz odwrócony test zaangażowania w akcje pojedynczego emitenta.

TEST WARUNKÓW SKRAJNYCH – UKNF

Wyniki testów wykazały, że realizacja scenariuszy nie wpłynęłaby istotnie na wypłacalność Towarzystwa.

TEST WARUNKÓW SKRAJNYCH – UTRATA INWESTYCJI

Scenariusz zakładał utratę 100 % wartości inwestycji innych niż obligacje emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, jednostki uczestnictwa w FIO oraz środki zdeponowane w bankach.

Wyniki testu wykazały, że realizacja scenariusza nie zagraża wypłacalności Towarzystwa.

ODWRÓCONY TEST WARUNKÓW SKRAJNYCH – ZAANGAŻOWANIE W AKCJE POJEDYNCZEGO EMITENTA

Scenariusz zakładał zwiększenie kwot zaangażowania w akcje/udziały pojedynczego emitenta, przy których wskaźnik wypłacalności Towarzystwa spadnie poniżej 200 %, 150 % oraz 100 %. W celu nabycia nienotowanych akcji/udziałów przyjęto sprzedaż obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa.

Wyniki testu wykazały, że nawet przy konwersji prawie 390 000 tys. PLN z obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa na akcje/udziały jednego emitenta Towarzystwo zachowa wskaźnik wypłacalności powyżej 100 % w horyzoncie 3 letnim.

C3. Ryzyko kredytowe

Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest minimalizacja ryzyka straty w związku z niewykonaniem zobowiązań przez kontrahentów i wierzycieli w wyniku pogorszenia się ich sytuacji finansowej.

Właścicielem ryzyka kredytowego jest Dyrektor Generalny, który jest odpowiedzialny za właściwe zarządzanie ryzykiem kredytowym, nadzór nad wykonywaniem delegowanych zadań oraz za definiowanie działań mających na celu utrzymywanie ryzyka kredytowego na akceptowalnym poziomie.

W ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Towarzystwo stosuje zasadę „ostrożnego inwestora” lokując środki głównie w obligacje Skarbu Państwa. Obligacje Skarbu Państwa na dzień 31.12.2024 r. stanowiły 363,4 % wartości rezerw techniczno – ubezpieczeniowych. Zgodnie z treścią Regulaminu działalności lokacyjnej, Towarzystwo lokuje środki finansowe w taki sposób, aby osiągnąć jak największy stopień bezpieczeństwa, jakości i rentowności, przy jednoczesnym zachowaniu płynności. Dotyczy to w szczególności aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno – ubezpieczeniowych oraz pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego i kapitałowego wymogu wypłacalności.

Dyrektor Generalny deleguje część zadań związanych z monitorowaniem ryzyka kredytowego:

- 1) monitoring poziomu ryzyka kredytowego i zgodności z przyjętymi limitami – Manager ds. Inwestycji i Nadzoru Właścicielskiego,
- 2) przeprowadzanie testów warunków skrajnych w obszarze ryzyka kredytowego – Manager ds. Inwestycji i Nadzoru Właścicielskiego.

Maksymalne łączne sumy na ryzyku dla pojedynczego reasekuratora o danym ratingu określa Polityka reasekuracji.

Limity wyznaczające maksymalną wartość inwestycji wobec danego emitenta lub grupy emitentów powiązanych a także wobec danego rodzaju inwestycji (w tym inwestycji narażonych na ryzyko spreadu \ koncentracji aktywów) określa Strategia zarządzania ryzykiem. Wysokość limitów jest wyznaczana i weryfikowana nie rzadziej niż raz w roku przez Zarząd.

Dodatkowo, raz na kwartał Manager ds. Inwestycji i Nadzoru Właścicielskiego przeprowadza testy warunków skrajnych zakładające niewypłacalność pozostałych kontrahentów, w tym ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych.

Przynajmniej raz na kwartał Manager ds. Inwestycji i Nadzoru Właścicielskiego wylicza wartość wymogu kapitałowego dla ryzyk kredytowych Towarzystwa, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Ponadto, w przypadku planów inwestycyjnych obejmujących inwestycje w papiery wartościowe obciążone ryzykiem spreadu kredytowego i/lub ryzykiem koncentracji branżowej aktywów (papiery emitowane przez spółki powiązane z systemem SKOK), Manager ds. Inwestycji i Nadzoru Właścicielskiego przeprowadza analizę wpływu inwestycji na spełnienie limitów inwestycyjnych i/lub testy stresu służące określeniu wpływu tych ekspozycji na spełnienie wymogów wypłacalności. Wyniki analizy przedstawiane są Zespołowi ds. Zarządzania Ryzykiem, Komitetowi ds. Zarządzania Ryzykiem oraz Zarządowi. Na ich podstawie Zarząd podejmuje decyzję o podjęciu bądź rezygnacji z analizowanej inwestycji.

W ramach ryzyka kredytowego:

- 1) portfel reasekuracji oraz rating reasekuratorów są stabilne,
- 2) brak należności przeterminowanych przekraczających 100 tys. PLN. na jednego kontrahenta,
- 3) analiza stanu aktywów na dzień 31.12.2024 r. nie wskazuje na konieczność zmian dotychczasowej polityki zarządzania tym obszarem.

Tabela 14 **Ryzyko kredytowe**

Pozostałe ryzyka	2023	2024
Ryzyko kredytowe w [tys. PLN]	513	681

Wartości kapitałowych wymogów wypłacalności dla ryzyka spreadu kredytowego i ryzyka koncentracji aktywów zostały zaprezentowane w rozdziale dot. ryzyka rynkowego.

W ramach ryzyka kredytowego, Towarzystwo identyfikuje następujące istotne koncentracje ryzyka:

- 1) ryzyko kredytowe w obszarze reasekuracji (ryzyko kredytowe reasekuratora),
- 2) ryzyko kredytowe wynikające z działalności lokacyjnej (koncentracja wobec pojedynczych emitentów, geograficzna oraz branżowa).

Towarzystwo zarządza wymienionymi ryzykami poprzez dywersyfikację oraz system limitów. Ryzyka zostały uwzględnione w kapitałowym wymogu wypłacalności.

Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

W ramach testów warunków skrajnych Towarzystwo przeprowadziło testy warunków skrajnych opracowane przez UKNF.

TEST WARUNKÓW SKRAJNYCH – UKNF

Wyniki testów wykazały, że realizacja scenariuszy nie wpłynęłaby istotnie na wypłacalność Towarzystwa.

C4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest jednym z obszarów ryzyka inwestycyjnego. Zarządzanie ryzykiem inwestycyjnym opisuje Polityka zarządzania ryzykiem inwestycyjnym i Regulamin działalności lokacyjnej.

Celem zarządzania płynnością jest utrzymywanie portfela lokat w taki sposób, aby zawsze Towarzystwo mogło wypełniać terminowo swoje zobowiązania nie będąc zmuszonym do sprzedaży aktywów ze stratą nie do zaakceptowania. W przypadku zagrożenia brakiem płynności Zarząd może podjąć decyzję o przedterminowej sprzedaży aktywów, co może spowodować stratę Towarzystwa.

Towarzystwo stosuje zasadę „ostrożnego inwestora” lokując środki głównie w obligacje Skarbu Państwa. Zgodnie z treścią Regulaminu działalności lokacyjnej, Towarzystwo lokuje środki finansowe w taki sposób,

aby osiągnąć jak największy stopień bezpieczeństwa, jakości i rentowności, przy jednoczesnym zachowaniu płynności.

Towarzystwo utrzymuje nadwyżkę płynności. Obligacje Skarbu Państwa jako bezpieczne i płynne aktywa, na dzień 31.12.2024 r. stanowiły 363,4 % wartości rezerw techniczno – ubezpieczeniowych.

W związku z dużą płynnością obligacji skarbowych i wysokim wskaźnikiem pokrycia tymi papierami rezerw techniczno – ubezpieczeniowych, Towarzystwo nie identyfikuje istotnych ryzyk w obszarze płynności.

Właścicielem ryzyka inwestycyjnego jest Dyrektor Generalny, który jest odpowiedzialny za właściwe zarządzanie tym ryzykiem, nadzór nad wykonywaniem delegowanych zadań oraz za definiowanie działań mających na celu utrzymywanie ryzyka inwestycyjnego na akceptowalnym poziomie.

Decyzje o składzie portfela inwestycyjnego podejmuje Dyrektor Generalny, zgodnie z limitami zawartymi w Regulaminie działalności lokacyjnej.

Czynności wykonawcze w zakresie działalności lokacyjnej Towarzystwa realizuje Dyrektor Generalny w zakresie i na zasadach określonych w Regulaminie działalności lokacyjnej. Czynności monitorujące oraz analizujące dokonane inwestycje (ryzyko / rentowność) realizuje Manager ds. Inwestycji i Nadzoru Właścicielskiego a wyniki raportuje do Zespołu ds. Zarządzania Ryzykiem, Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem i Zarządu. Wykonywanie działalności lokacyjnej zostało również powierzone profesjonalnemu podmiotowi zewnętrznemu – Generali Investments TFI – na zasadach określonych umownie, uwzględniających postanowienia zawarte w dokumentacji Towarzystwa.

Towarzystwo zdefiniowało limity dla ryzyka płynności. Limity zawarte zostały w Strategii zarządzania ryzykiem zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą. Dotyczą one głównie zaangażowania Towarzystwa w poszczególne rodzaje lokat.

Towarzystwo nie szacuje osobno wymogów kapitałowych dla ryzyka płynności.

Towarzystwo nie zakłada, że ryzyko płynności wzrośnie w wyniku przepływów związanych ze składkami otrzymanymi w przyszłości. Łączna kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek w poszczególnych liniach biznesowych wynosi:

Tabela 15 Oczekiwane zyski z przyszłych składek

Oczekiwane zyski z przyszłych składek	2023	2024
1. Ubezpieczenia pokrycia świadczeń medycznych	1 190	1 865
2. Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	115	104
7. Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	630	1 000
8. Ubezpieczenia OC ogólnej	1	2
9. Ubezpieczenia kredytu i gwarancji ubezpieczeniowej	0	0
12. Ubezpieczenia różnych ryzyk finansowych	0	15
RAZEM w [tys. PLN]	1 936	2 987

Towarzystwo nie zidentyfikowało również istotnych koncentracji w obszarze ryzyka płynności.

Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

W ramach ryzyka płynności Towarzystwo nie przeprowadzało testów warunków skrajnych.

C5. Ryzyko operacyjne

Celem zarządzania ryzykiem operacyjnym jest optymalizacja efektywności operacyjnej poprzez minimalizację strat operacyjnych, racjonalizację kosztów, jak również zwiększenie szybkości oraz adekwatności reakcji Towarzystwa na zdarzenia od niego niezależne.

Zgodnie z funkcjonującym w Towarzystwie Systemem Zarządzania Ryzykiem, Właścicielami ryzyka operacyjnego są poszczególni Właściciele/Liderzy procesów, którzy odpowiedzialni są w szczególności za:

- 1) prowadzenie kontroli poprawności realizowanych operacji i ich zgodności z wewnętrznymi regulacjami,
- 2) operacyjną efektywność mechanizmów kontrolnych,
- 3) identyfikację, analizę (w tym samoocenę) oraz kontrolę wszystkich kluczowych ryzyk operacyjnych występujących w procesie w ramach podległego obszaru odpowiedzialności,
- 4) opracowywanie i aktualizację procedur, wytycznych i instrukcji opisujących przebieg realizowanych procesów, mechanizmy kontrolne ryzyka operacyjnego oraz proponowanie zmian w tym zakresie,
- 5) cykliczne monitorowanie i informowanie Managera ds. Zarządzania Ryzykiem o poziomie ryzyka i realizacji zaleceń zdefiniowanych podczas analizy ryzyk operacyjnych,
- 6) raportowanie Managerowi ds. Zarządzania Ryzykiem zdarzeń wpływających na wzrost poziomu ryzyka operacyjnego,
- 7) definiowanie działań mających utrzymywać ryzyko operacyjne na akceptowalnym poziomie, w szczególności w przypadku, gdy mechanizmy kontrolne nie zostały dotychczas zdefiniowane, są niewystarczające bądź nieopisane.

Monitorowanie ryzyk operacyjnych obejmuje w szczególności:

- 1) badanie poprawności przebiegu kluczowych procesów zachodzących w Towarzystwie – realizowane głównie przez Właścicieli / Liderów procesów z udziałem Zespołu ds. Zarządzania Ryzykiem oraz Audytora Wewnętrznego,
- 2) analiza luk w procesach i regulacjach wewnętrznych przeprowadzana podczas wypełniania ankiety BION, wydawanie rekomendacji dla Właścicieli / Liderów procesów – realizowane przez Zespół ds. Zarządzania Ryzykiem,
- 3) weryfikację projektów regulacji wewnętrznych pod kątem zgodności z wymogami Systemu Kontroli Wewnętrznej – realizowane przez Zespół ds. Zarządzania Ryzykiem,
- 4) weryfikację projektów regulacji wewnętrznych pod kątem zgodności z innymi wewnętrznymi regulacjami oraz przepisami prawa – realizowane przez Dział Compliance,
- 5) monitorowanie zmian w przepisach prawa, powiadamianie o zmianach właściwych pracowników – realizowane przez Dział Compliance,
- 6) weryfikację czy istnieją mechanizmy kontrolne ryzyk oraz ich skuteczność i efektywność – realizowane przez Właścicieli / Liderów procesów, Zespół ds. Zarządzania Ryzykiem oraz Audytora Wewnętrznego,
- 7) weryfikację realizacji wydanych Właścicielom / Liderom procesów zaleceń w ramach prowadzonej analizy ryzyk operacyjnych i mechanizmów kontrolnych tych ryzyk – realizowane przez Zespół ds. Zarządzania Ryzykiem,

- 8) prowadzenie rejestru ryzyk i zdarzeń na podstawie zgłoszeń pracowników – realizowane przez Zespół ds. Zarządzania Ryzykiem,
- 9) weryfikację KRI – realizowane przez Zespół ds. Zarządzania Ryzykiem,
- 10) bieżącą wymianę informacji pomiędzy Zespołem ds. Zarządzania Ryzykiem, Dyrektorem Działu Compliance i Audytorem Wewnętrznym w zakresie spostrzeżeń dotyczących poprawności przebiegu procesów zachodzących w Towarzystwie i ryzyk operacyjnych z nimi związanych.

Obok Właścicieli/Liderów procesów wszyscy pracownicy Towarzystwa zobowiązani są do bieżącego zarządzania ryzykiem operacyjnym poprzez identyfikację ryzyk występujących na danym stanowisku pracy, wykonywanie zadań zgodnie z procedurami i instrukcjami oraz podnoszenie swoich kwalifikacji.

W ramach zarządzania ryzykiem operacyjnym Towarzystwo monitoruje KRI dotyczące m.in.:

- 1) obszaru ICT,
- 2) obszaru zasobów ludzkich,
- 3) obszaru nadużyć (fraudów),
- 4) obszaru compliance.

Towarzystwo prowadzi rejestr reklamacji klientów. W cyklach półrocznych liderzy procesów analizują liczbę i przyczyny reklamacji oraz podejmują stosowne działania wynikające z analiz. Sposób przyjmowania i postępowania z reklamacjami oraz ich gromadzenia i przetwarzania opisuje „Procedura rozpatrywania reklamacji”.

W zakresie ryzyka operacyjnego Zespół ds. Zarządzania Ryzykiem przedstawia Zarządowi informację z procesu identyfikacji i oceny ryzyka operacyjnego – przynajmniej raz w roku lub na żądanie Zarządu. Informacja ta jest elementem sporządzanego raz na kwartał Raportu Ryzyka.

Zarząd raz w roku przekazuje Radzie Nadzorczej sprawozdanie z funkcjonowania Systemu Kontroli Wewnętrznej, który jest jednocześnie oceną systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym.

Tabela 16 Ryzyko operacyjne

Pozostałe ryzyka	2023	2024
Ryzyko operacyjne	7 907	8 436
w [tys. PLN]		

Towarzystwo nie identyfikuje istotnych koncentracji w obszarze ryzyka operacyjnego.

Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

W ramach testów warunków skrajnych Towarzystwo przeprowadziło testy warunków skrajnych opracowane przez UKNF, dodatkowo, w ramach przeprowadzonego procesu Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności, Towarzystwo przeprowadziło analizę scenariusza: nadużycia ze strony dystrybutora ubezpieczeń oraz niedostępności kluczowego systemu sprzedażowego.

TEST WARUNKÓW SKRAJNYCH – UKNF

Wyniki testów wykazały, że realizacja scenariuszy nie wpłynęłaby istotnie na wypłacalność Towarzystwa.

TEST WARUNKÓW SKRAJNYCH – NADUŻYCIE ZE STRONY DYSTRYBUTORA UBEZPIECZEŃ

Scenariusz zakładał nieprawidłową implementacją przez dystrybutora ubezpieczeń wytycznych opisanych w projekcie nowej Rekomendacji U „Dobre praktyki w zakresie bancassurance” (w zakresie analizy potrzeb klienta, obowiązku informacyjnego, raportowania i/lub współpracy z zakładem ubezpieczeń). KNF zgodnie z art. 26 oraz art. 84 ustawy o dystrybucji ubezpieczeń nakłada na Towarzystwo karę za niewłaściwy nadzór nad dystrybutorem ubezpieczeń. Wysokość kary stanowi 50 % wartości wskazanej w art. 84 ust. 4 lit a) ustawy o dystrybucji ubezpieczeń tj.: 10 914 tys. PLN.

Wyniki testu wykazały, że realizacja scenariusza nie wpłynęłaby istotnie na wypłacalność Towarzystwa.

TEST WARUNKÓW SKRAJNYCH – NIEPOWODZENIE STRATEGICZNEGO PROJEKTU (TEST JAKOŚCIOWY)

Scenariusz zakładał błędne oszacowanie parametrów strategicznego projektu (czas, zakres) dotyczącego modyfikacji kluczowego produktu w celu dostosowania go do wymagań Rekomendacji U oraz wytworzenia i wdrożenia nowego systemu teleinformatycznego służącego sprzedaży tego produktu. Wskutek tych błędów:

- 1) nie jest możliwa sprzedaż produktów typu CPI począwszy od 01. lipca 2024 r. w kanale banków spółdzielczych oraz, począwszy od 01. stycznia 2025 r., w kanale spółdzielczych kas oszczędnościowo – kredytowych,
- 2) nastąpił wzrost poniesionych kosztów projektu o 500 tys. PLN,
- 3) nastąpiło wydłużenie terminu realizacji projektu o 8 miesięcy, wskutek czego sprzedaż w ww. kanałach będzie możliwa począwszy od 01. marca 2025 r.,
- 4) uruchomienie sprzedaży w ww. kanałach z kilkumiesięcznym opóźnieniem wiąże się z realizacją planów sprzedaży na poziomie 30 % przez kolejne 3 miesiące.

Wyniki testu wykazały, że realizacja scenariusza nie wpłynęłaby istotnie na wypłacalność Towarzystwa.

TEST WARUNKÓW SKRAJNYCH – NARUSZENIE BEZPIECZEŃSTWA INFORMACJI

Towarzystwo przeprowadziło kontrolowane ataki socjotechniczne (testy) polegające na próbach uzyskania informacji przez osobę nieuprawnioną podczas rozmowy telefonicznej.

Wyniki testu wykazały, że pracownicy Towarzystwa są dobrze przygotowani na tego typu zdarzenia. Większość pracowników zareagowała prawidłowo na próbę wyłudzenia informacji. Wnioski z testu zostały przedstawione pracownikom wraz ze szczegółowym omówieniem zagadnienia ataków socjotechnicznych i właściwego (zgodnego z wewnętrznymi procedurami) reagowania na nie.

C6. Pozostałe istotne ryzyka

Towarzystwo identyfikuje również następujące kategorie ryzyka: ryzyko konkurencji, ryzyko utraty reputacji, ryzyko zarażenia oraz ryzyko strategiczne.

Ryzyko konkurencji

Celem zarządzania ryzykiem konkurencji jest zapewnienie monitorowania rynku ubezpieczeniowego i właściwego reagowania na zachodzące na nim zmiany.

Odpowiedzialność za zarządzanie ponosi Dyrektor Działu Ubezpieczeń Korporacyjnych, Dyrektor Działu Sprzedaży Ubezpieczeń – Klient Indywidualny i Bancassurance oraz Dyrektor Działu Ubezpieczeń Zdrowotnych i Pracowniczych. Dyrektor Działu Ubezpieczeń Korporacyjnych, Dyrektor Działu Sprzedaży Ubezpieczeń – Klient Indywidualny i Bancassurance oraz Dyrektor Działu Ubezpieczeń Zdrowotnych i Pracowniczych odpowiada w szczególności za:

- 1) proces identyfikacji, pomiaru i oceny, reakcji na ryzyko, oraz monitorowania i raportowania ryzyka,
- 2) wykorzystywanie w tym procesie stosownych działań i miar,
- 3) współpracę z Zespołem ds. Zarządzania Ryzykiem,
- 4) niezwłoczne raportowanie Zespołowi ds. Zarządzania Ryzykiem wszystkich zdarzeń wpływających na zmianę poziomu ryzyka konkurencji,
- 5) definiowanie działań mających utrzymywać ryzyko konkurencji na akceptowalnym poziomie.

Towarzystwo dla ryzyka konkurencji definiuje apetyt na ryzyko w następujący (jakościowy, a nie ilościowy) sposób: „Towarzystwo nie akceptuje ryzyka zmian na rynku ubezpieczeniowym wpływającego w istotny sposób negatywnie na wyniki sprzedażowe”.

Źródło ryzyka konkurencji znajduje się poza Towarzystwem dlatego jego identyfikacja skupia się przede wszystkim na bieżącym monitorowaniu rynku ubezpieczeniowego.

Towarzystwo w ramach identyfikacji i oceny ryzyka realizuje m.in.:

- 1) monitoring i analizę produktów konkurencji,
- 2) monitoring odnowień umów ubezpieczenia,
- 3) analizę utrzymania rynku, w ramach której badane są wskaźniki stopy odnowień czy też stosunek nowo zawartych umów do umów rozwiązanych,
- 4) monitoring nowowprowadzanych i planowanych zmian prawnych oraz nowych i planowanych regulacji wpływających na warunki konkurowania,
- 5) analizę wyników sprzedaży,
- 6) badania „Tajemniczy Klient”.

Metody reagowania na ryzyko konkurencji obejmują m.in.:

- 1) modyfikacje obecnego portfela produktów,
- 2) akcje sprzedażowo-marketingowe,
- 3) dodatkowy przegląd strategii,
- 4) akcje lojalnościowe,
- 5) dywersyfikację portfela produktów,
- 6) zmianę systemu wynagradzania sił sprzedaży,
- 7) redukcję marży zysku w produktach,
- 8) podejmowanie z wyprzedzeniem działań dostosowujących Towarzystwo do zmieniających się warunków konkurowania wynikających ze zmian prawnych.

Ryzyko konkurencji jest monitorowane w sposób ciągły. Monitorowanie obejmuje m.in.:

- 1) analizę wyników sprzedaży,
- 2) monitoring i analizę produktów konkurencji,
- 3) analizę utrzymania rynku, w ramach której badane są wskaźniki stopy odnowień czy też stosunek nowo zawartych umów do umów rozwiązanych,
- 4) monitoring odnowień umów ubezpieczenia,
- 5) monitoring nowowprowadzanych i planowanych zmian prawnych oraz nowych i planowanych regulacji wpływających na warunki konkurowania.

Monitorowanie ryzyka obejmuje także monitoring Kluczowych Wskaźników Ryzyka (ang.: Key Risk Indicators, „KRI”). Szczegółową listę wskaźników zawiera dokument Strategia Zarządzania Ryzykiem.

Towarzystwo nie identyfikuje istotnych koncentracji w obszarze ryzyka konkurencji.

TESTY WARUNKÓW SKRAJNYCH I ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

W ramach ryzyka konkurencji Towarzystwo nie przeprowadzało testów warunków skrajnych ani analizy wrażliwości.

Ryzyko utraty reputacji

Celem zarządzania ryzykiem utraty reputacji jest minimalizacja skali i zakresu występowania zdarzeń wizerunkowych oraz dobór efektywnych narzędzi dla działań ostonowych służących eliminowaniu, łagodzeniu lub minimalizowaniu niekorzystnego wpływu negatywnych skutków zdarzeń wizerunkowych na reputację Towarzystwa.

Odpowiedzialność za zarządzanie ponosi Dyrektor Zespołu Marketingu. Dyrektor Zespołu Marketingu odpowiada w szczególności za:

- 1) proces identyfikacji i oceny, reakcji na ryzyko oraz monitorowania i raportowania ryzyka,
- 2) wykorzystywanie w tym procesie stosownych działań i miar,
- 3) współpracę z Zespołem ds. Zarządzania Ryzykiem,
- 4) niezwłoczne raportowanie Zespołowi ds. Zarządzania Ryzykiem wszystkich zdarzeń wpływających na wzrost poziomu ryzyka utraty reputacji,
- 5) definiowanie działań mających utrzymywać ryzyko utraty reputacji na akceptowalnym poziomie.

Dyrektor Zespołu Marketingu może delegować część zadań wskazanej przez niego osobie, która będzie go wspierać w zarządzaniu ryzykiem utraty reputacji. W przypadku delegowania części zadań innej osobie, Dyrektor Zespołu Marketingu pozostaje odpowiedzialnym za właściwe zarządzanie ryzykiem, nadzór nad wykonywaniem delegowanych zadań oraz za definiowanie działań mających na celu utrzymywanie ryzyka utraty reputacji na akceptowalnym poziomie.

Towarzystwo dla ryzyka utraty reputacji definiuje apetyt na ryzyko w następujący (jakościowy, a nie ilościowy) sposób: „Towarzystwo nie akceptuje ryzyka wpływającego w istotny sposób negatywnie na jego reputację, na jego markę w szczególności na jego relacje z klientami, pracownikami, kontrahentami oraz instytucjami nadzorującymi”.

Ponieważ ryzyko utraty reputacji nie jest bezpośrednio związane z jednym konkretnym obszarem działalności Towarzystwa, a jego źródło może znajdować się poza nim (np.: utrata zaufania do rynku finansowego) identyfikacja ryzyka skupia się na przewidywaniu możliwości jego wystąpienia w ramach każdej aktywności podejmowanej przez Towarzystwo.

Towarzystwo prowadzi identyfikację ryzyka utraty reputacji m.in. podczas tworzenia planu finansowego, planu marketingowego i strategii. Na tym etapie Towarzystwo analizuje potencjalne ryzyka związane z poszczególnymi celami biznesowymi i planuje możliwe działania w zakresie ochrony reputacji.

Towarzystwo w ramach identyfikacji i oceny ryzyka realizuje m.in.:

- 1) proces samooceny ryzyka, który w Towarzystwie przybiera formę ankiet i/lub warsztatów (moderowanych) uzupełnianych o wywiady z osobami odpowiedzialnymi za poszczególne obszary,
- 2) regularną komunikację / dyskusje na temat ryzyka utraty reputacji odbywającą się pomiędzy poszczególnymi procesami samooceny przykładowo przy wprowadzaniu nowych produktów, przy uruchamianiu akcji marketingowych, zmian w systemie prowizyjnym, analizie poziomu rezygnacji z umów (lapse'ów) itp.

Reakcja na ryzyko utraty reputacji w Towarzystwie obejmuje w szczególności działania zapobiegawcze służące ograniczaniu występowania lub minimalizowaniu skali i zakresu zdarzeń wizerunkowych o negatywnym charakterze oraz dobór efektywnych narzędzi dla działań osłonowych służących eliminowaniu, łagodzeniu lub minimalizowaniu niekorzystnego wpływu negatywnych skutków zdarzeń wizerunkowych na reputację Towarzystwa.

Działania osłonowe realizowane są głównie poprzez wprowadzenie regulacji mających na celu ograniczenie zdarzeń, które mogą narazić Towarzystwo na ryzyko utraty reputacji, są to w szczególności:

- 1) Polityka informacyjna,
- 2) Procedura rozpatrywania skarg i reklamacji klientów,
- 3) Polityka Bezpieczeństwa Informacji,
- 4) Procedura komunikowania o incydentach,
- 5) Kodeks Etyki Pracowników,
- 6) Procedura zgłaszania rzeczywistych lub potencjalnych naruszeń prawa (Whistleblowing),
- 7) Procedura postępowań wyjaśniających,
- 8) Polityka ESG.

Monitorowanie ryzyka utraty reputacji jest procesem ciągłym, który prowadzony jest na bieżąco, poprzez analizę postrzegania Towarzystwa przez kluczowych interesariuszy takich jak: klienci, organy nadzoru, kontrahenci i pracownicy.

W ramach monitoringu i raportowania Towarzystwo prowadzi m.in.:

- 1) systematyczny monitoring mediów a w przypadku pojawiających się negatywnych artykułów (tj. wszelkich form medialnych wypowiedzi) na temat Towarzystwa, opracowywane są przekazy medialne wyjaśniające i uspokajające klientów,
- 2) ankiety dotyczące satysfakcji klientów,

- 3) ankiety dotyczące satysfakcji pracowników sprzedających produkty Towarzystwa (OWCA),
- 4) ankiety pracownicze,
- 5) oceny współpracy z dostawcami zewnętrznymi.

Monitorowanie ryzyka obejmuje także monitoring Kluczowych Wskaźników Ryzyka (ang.: Key Risk Indicators, „KRI”). Szczegółową listę wskaźników zawiera dokument Strategia Zarządzania Ryzykiem.

Towarzystwo nie identyfikuje istotnych koncentracji w obszarze ryzyka utraty reputacji.

TESTY WARUNKÓW SKRAJNYCH I ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

W ramach ryzyka utraty reputacji Towarzystwo nie przeprowadzało testów warunków skrajnych ani analizy wrażliwości.

Ryzyko zarażenia

Celem zarządzania ryzykiem zarażenia jest minimalizacja skali i zakresu wystąpienia kryzysu wewnątrz systemu SKOK, na skutek którego może nastąpić przeniesienie niekorzystnych skutków na Towarzystwo.

Odpowiedzialność za zarządzanie ponosi odpowiednio Dyrektor Zespołu Marketingu oraz Manager ds. Inwestycji i Nadzoru Właścicielskiego. Dyrektor Zespołu Marketingu i Manager ds. Inwestycji i Nadzoru Właścicielskiego odpowiadają w szczególności za:

- 1) proces identyfikacji i oceny oraz monitorowania i raportowania ryzyka,
- 2) wykorzystywanie w tym procesie stosownych działań i miar,
- 3) współpracę z Zespołem ds. Zarządzania Ryzykiem,
- 4) niezwłoczne raportowanie Zespołowi ds. Zarządzania Ryzykiem wszystkich zdarzeń wpływających na wzrost poziomu ryzyka zarażenia,
- 5) definiowanie działań mających utrzymywać ryzyko zarażenia na akceptowalnym poziomie.

Towarzystwo dla ryzyka zarażenia definiuje apetyt na ryzyko w następujący sposób (w sposób jakościowy, a nie ilościowy): „*Towarzystwo nie akceptuje ryzyka wpływającego w istotny sposób negatywnie na jego działalność a wynikającego ze skutków niekorzystnych zdarzeń i/lub ze złej sytuacji finansowej którejkolwiek podmiotów w systemie SKOK*”.

Ponieważ źródło ryzyka zarażenia znajduje się poza Towarzystwem, jego identyfikacja skupia się na bieżącym monitorowaniu informacji (prasa, telewizja, Internet, dane finansowe strategicznych partnerów w ramach systemu SKOK: bilans ekonomiczny, rachunek wyników czy wskaźniki wypłacalności) które świadczyć mogą o niekorzystnych zdarzeniach wewnątrz systemu SKOK i/lub potencjalnie złej sytuacji finansowej.

Reakcja na ryzyko zarażenia (wizerunkowe) – obejmuje w szczególności działania osłonowe służące ograniczeniu i/lub łagodzeniu efektu potencjalnego przeniesienia (opracowywane są przekazy medialne wyjaśniające i uspokajające interesariuszy – procedura komunikowania, zasady współpracy z mediami).

Reakcja na ryzyko zarażenia (finansowe) – obejmuje w szczególności realizację działań zdefiniowanych w polityce zarządzania ryzykiem strategicznym, ryzykiem inwestycyjnym czy polityce zarządzania kapitałem.

Towarzystwo rozwija także ofertę produktową w innych segmentach klientów przy wykorzystaniu innych kanałów dystrybucji niż SKOK (dywersyfikacja portfela) oraz utrzymuje bufor nadwyżki kapitałów na pokrycie SCR.

Monitoring ryzyka zarażenia skupia się na bieżącym monitorowaniu informacji (prasa, telewizja, Internet, dane finansowe strategicznych partnerów w ramach systemu SKOK: bilans ekonomiczny, rachunek wyników czy wskaźniki wypłacalności) dotyczących niekorzystnych zdarzeń i/lub potencjalnie złej sytuacji finansowej.

W ramach monitoringu i raportowania Towarzystwo prowadzi m.in. systematyczny monitoring mediów oraz sytuacji finansowej strategicznych partnerów w ramach systemu SKOK.

Monitorowanie ryzyka obejmuje także monitoring Kluczowych Wskaźników Ryzyka (ang.: Key Risk Indicators, „KRI”).

Towarzystwo nie identyfikuje istotnych koncentracji w obszarze ryzyka zarażenia.

TESTY WARUNKÓW SKRAJNYCH I ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

W ramach ryzyka zarażenia Towarzystwo nie przeprowadzało testów warunków skrajnych ani analizy wrażliwości.

Ryzyko strategiczne

Celem zarządzania ryzykiem strategicznym jest ograniczenie możliwości przyjęcia i realizacji wadliwej strategii biznesowej oraz niewłaściwej reakcji na zmiany w otoczeniu zewnętrznym Towarzystwa.

Odpowiedzialność za zarządzanie ponosi Prezes Zarządu. Prezes Zarządu odpowiada w szczególności za:

- 1) proces identyfikacji, oceny i pomiaru, reagowania na ryzyko oraz monitoringu i raportowania ryzyka,
- 2) współpracę z Zespołem ds. Zarządzania Ryzykiem,
- 3) niezwłoczne raportowanie Zespołowi ds. Zarządzania Ryzykiem wszystkich zdarzeń wpływających na zmianę poziomu ryzyka strategicznego,
- 4) definiowanie działań mających utrzymywać ryzyko strategiczne w ramach wyznaczonego apetytu.

Towarzystwo dla ryzyka strategicznego definiuje apetyt na ryzyko w następujący sposób (w sposób jakościowy, a nie ilościowy): „Towarzystwo nie akceptuje ryzyka wpływającego w istotny sposób negatywnie na realizację jego strategii lub wpływającego w istotny sposób na błędne określenie strategii, w szczególności Towarzystwo nie akceptuje braku właściwej reakcji na zmiany w otoczeniu zewnętrznym, nie akceptuje czynników wpływających w istotny sposób na realizację planu finansowego w zakresie sprzedaży oraz ponoszonych kosztów oraz czynników wpływających negatywnie na realizację projektów strategicznych.”

Dla zapewnienia kompletności analizy ryzyka Towarzystwo wykorzystuje dwa podejścia:

- 1) Podejście odgórne (tzw. „*top-down*”), przez co należy rozumieć proces planowania i monitorowania strategii na poziomie Zarządu.
- 2) Podejście oddolne (tzw. „*bottom-up*”), przez co należy rozumieć proces zarządzania ryzykiem w ramach realizacji poszczególnych celów strategii (patrzmy na otoczenie zewnętrzne jak i na czynniki wewnątrz Towarzystwa).

Taka metoda zapewnia wszechstronny pogląd i wspiera identyfikację zależności pomiędzy poszczególnymi ryzykami, które mogą być niewidoczne na pierwszy rzut oka.

Metody reagowania na ryzyko strategiczne obejmują m.in.:

- 1) modyfikacje obecnego portfela produktów,
- 2) akcje sprzedażowo-marketingowe,
- 3) dodatkowy przegląd strategii,
- 4) dodatkowy przegląd projektów strategicznych,
- 5) utrzymywanie buforu nadwyżki kapitałów na pokrycie SCR.

Monitorowanie i raportowanie ryzyka służy zapewnieniu aktualności informacji o ryzyku oraz skuteczności działań podejmowanych w ramach reakcji na nie na podstawie z góry zdefiniowanych wymagań (wewnętrznych oraz zewnętrznych).

Monitorowanie i raportowanie obejmuje m.in. następujące parametry:

- 1) wskaźniki wypłacalności,
- 2) otoczenie prawne i regulacyjne,
- 3) poziom realizacji portfela projektów strategicznych,
- 4) poziom realizacji celów strategicznych,
- 5) poziom realizacji planu sprzedaży,
- 6) wynik finansowy,
- 7) reklamacje,
- 8) rentowność produktów,
- 9) poziom kosztów, w tym kosztów akwizycji i administracyjnych.

Monitorowanie ryzyka obejmuje także monitoring Kluczowych Wskaźników Ryzyka (ang.: Key Risk Indicators, „KRI”). Szczegółową listę wskaźników zawiera dokument Strategia Zarządzania Ryzykiem.

Towarzystwo nie identyfikuje istotnych koncentracji w obszarze ryzyka strategicznego.

TESTY WARUNKÓW SKRAJNYCH I ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

W ramach ryzyka strategicznego Towarzystwo nie przeprowadzało testów warunków skrajnych ani analizy wrażliwości.

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Celem zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju jest ograniczenie negatywnego wpływu sytuacji lub warunków środowiskowych, społecznych lub związanych z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, negatywny wpływ na wartość inwestycji lub wartość zobowiązania Towarzystwa.

W ramach Systemu Zarządzania Ryzykiem odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju ponoszą poszczególni Właściciele ryzyka zarządzający obszarami działalności Towarzystwa i podejmujący decyzje mające wpływ na jego profil ryzyka.

Ponieważ ryzyko dla zrównoważonego rozwoju nie jest związane z jednym konkretnym obszarem działalności Towarzystwa, zarządzanie tym ryzykiem (identyfikacja, ocena i pomiar, reakcja na ryzyko oraz monitorowanie i raportowanie) realizowane jest w ramach pozostałych kategorii ryzyka jak wskazano w pkt. 3 powyżej i opisane w odpowiadających im Politykach.

C7. Wszelkie inne informacje

Wszelkie istotne informacje zostały przedstawione powyżej.

D. Wycena do celów wypłacalności

Podstawą sporządzenia bilansu regulacyjnego na dzień 31.12.2024 r. jest:

- 1) Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II),
- 2) Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej,
- 3) Rozporządzenie Wykonawcze Komisji (UE) 2023/894 i 2023/895 z dnia 4 kwietnia 2023 r. zwane dalej Rozporządzenie Wykonawcze (UE).
- 4) Międzynarodowe Standardy Rachunkowości,
- 5) Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 r.,
- 6) Wytyczne EIOPA,
- 7) Rekomendacje i wytyczne KNF.

D1. Aktywa

Tabela 17 Zestawienie wartości bilansowych Towarzystwa według Wypłacalność II oraz statutowych sprawozdań finansowych

		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II / Solvency II value	Wartość wg statutowych sprawozdań finansowych / Statutory accounts value
		Dane w tys. PLN	Dane w tys. PLN
		C0010	C0020
Aktywa / Assets			
Wartość firmy	R0010		0
Aktywowane koszty akwizycji	R0020		237 240
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0	4 754
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	57 350	5 269
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	9 636	1 782
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	757 248	754 571
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0	0
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	18 002	6 466
Akcje i udziały	R0100	34 485	35 047
Akcje i udziały – notowane	R0110	0	0
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	34 485	35 047
Dłużne papiery wartościowe	R0130	685 312	685 312
Obligacje państwowe	R0140	614 503	614 503
Obligacje korporacyjne	R0150	70 809	70 809

		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II / Solvency II value	Wartość wg statutowych sprawozdań finansowych / Statutory accounts value
		Dane w tys. PLN	Dane w tys. PLN
		C0010	C0020
Aktywa / Assets			
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	4 135	4 135
Instrumenty pochodne	R0190	0	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	15 315	23 611
Pozostałe lokaty	R0210	0	0
Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	0	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	70 940	74 256
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	70 940	74 256
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	R0270	-89	109
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	-89	109
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0290	0	74
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	-89	35
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	0	0
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	0	0
Ubezpieczenia na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	0	0
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
Depozyty u cedentów	R0350	0	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	1 486	14 305
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	0	0
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	135	135
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0	0

		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II / Solvency II value	Wartość wg statutowych sprawozdań finansowych / Statutory accounts value
		Dane w tys. PLN	Dane w tys. PLN
		C0010	C0020
Aktywa / Assets			
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone	R0400	0	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	356	356
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	0	650
Aktywa ogółem	R0500	897 062	1 093 427
Zobowiązania / Liabilities			
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	133 518	425 561
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	23 499	64 090
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	22 376	0
Margines ryzyka	R0550	1 124	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	110 019	361 471
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	104 575	0
Margines ryzyka	R0590	5 443	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0630	0	0
Margines ryzyka	R0640	0	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	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	0	0
Margines ryzyka	R0680	0	0
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
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	0	0
Margines ryzyka	R0720	0	0
Zobowiązania warunkowe	R0740	0	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	7 016	7 016

		Wartość bilansowa wg Wyłączalności II / Solvency II value	Wartość wg statutowych sprawozdań finansowych / Statutory accounts value
		Dane w tys. PLN	Dane w tys. PLN
		C0010	C0020
Aktywa / Assets			
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	374	374
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	64 926	3 671
Instrumenty pochodne	R0790	0	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	27 946	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	6 146	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	14 691	17 239
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	709	709
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	6 914	43 145
Zobowiązania podporządkowane	R0850	0	0
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	0	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	2 772	2 772
Zobowiązania ogółem	R0900	265 013	500 487
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	632 049	592 940

Aktywowane koszty akwizycji

Aktywowane koszty akwizycji dla celów Wyłączalności II nie są wykazywane w bilansie ekonomicznym (prezentowane są w wartości zero).

Wartości niematerialne i prawne

WNiP wykazano w wartości zerowej z uwagi na brak możliwości ustalenia ich ceny rynkowej (brak odniesienia do aktywnego rynku). Aktywa te mają charakter dostosowany do działalności Towarzystwa.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa te powstają z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartościami bilansowymi wg Wyłączalności II a ich wartościami podatkowymi.

Towarzystwo na dzień sprawozdawczy zestawia wszystkie pozycje aktywów i pasywów wg Wyłączalności II razem z ich wielkościami wg PSR. Na tej podstawie szacuje różnice pomiędzy nimi. Po czym sumuje wszystkie **ujemne różnice przejściowe** powstałe na pozycjach bilansowych (zarówno na aktywach, gdzie $wb < wp$ i pasywach, gdzie $wb > wp$). Dalej do łącznej kwoty ujemnych różnic przejściowych Towarzystwo odnosi stosowną stawkę podatkową (19 %). I tak wyliczone aktywo z tytułu podatku odroczonego (różnice w wycenie pomiędzy ujęciem Wyłączalności II, a PSR) powiększa o wielkość aktywa z tytułu odroczonego podatku wykazanego w sprawozdaniu wg PSR (różnica w wycenie pomiędzy ujęciem rachunkowym wg PSR, a podatkowym).

Analogicznie, rozpoznane dodatnie różnice przejściowe na aktywach Towarzystwo wykorzystuje do kalkulacji rezerwy z tytułu podatku odroczonego (omówionej w części poświęconej wycenie poszczególnych pozycji pasywów bilansu ekonomicznego).

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozpoznawane jest przez Towarzystwo z zachowaniem zasady ostrożności do wysokości utworzonej rezerwy z tego tytułu.

Tabela 18 Aktywa – różnice przejściowe

Aktywa - różnice przejściowe	Wypłacalność II	PSR	Różnica
Wartości niematerialne i prawne	0	4 754	-4 754
Aktywowane koszty akwizycji	0	237 240	-237 240
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie na użytek własny	9 636	1 782	7 854
Rzeczowe aktywa trwałe	3 489	1 782	1 708
Aktywa z tytułu użytkowania (najem pow. biurowych)	6 146	0	6 146
Lokaty ogółem i środki pieniężne	828 544	829 183	-639
Udziały nienotowane	34 485	35 047	-562
Udziały w jednostkach powiązanych	18 002	6 466	11 536
Obligacje Skarbu Państwa i gwarantowane przez Skarb Państwa	614 503	614 503	0
Obligacje korporacyjne	70 809	70 809	0
Jednostki uczestnictwa	4 135	4 135	0
Pożyczki	70 940	74 256	-3 316
Lokaty terminowe	15 315	23 611	-8 296
Środki pieniężne	356	356	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	1 486	14 305	-12 819
Kwoty należne z umów reasekuracji	-89	109	-198
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	135	135	0
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	0	650	-650
Razem [tys. PLN]	839 712	1 088 158	-248 446

Bilans sporządzony dla celów Wypłacalności II różni się od bilansu sporządzonego według Ustawy o rachunkowości strukturą. Nie wszystkie pozycje aktywów są zatem bezpośrednio porównywalne. Aktywa z bilansu sporządzonego według Ustawy o rachunkowości przeklasyfikowano zgodnie ze strukturą bilansu sporządzonego dla celów Wypłacalności II.

Tabela 19 Kalkulacja aktywa z tytułu odroczonego podatku

Kalkulacja aktywa z tytułu odroczonego podatku			
		0,19	
Ujemne różnice przejściowe - Aktywa	267 964	50 913	rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku
Ujemne różnice przejściowe - Pasywa	6 146	1 168	rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku
Razem [tys. PLN]	274 111	52 081	
		5 269	aktywo z tytułu odroczonego podatku rozpoznane w sprawozdaniu finansowym wg PSR
		0	odpis aktualizujący
		57 350	Aktywo z tytułu odroczonego podatku rozpoznane w sprawozdaniu finansowym wg SII

Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny

Towarzystwo do wyceny rzeczowych aktywów trwałych stosuje metodę cen notowanych na aktywnych rynkach podobnych aktywów dokonując korekt odzwierciedlających istniejące różnice pomiędzy porównywanymi aktywami (art. 10 ust. 3 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35).

Rzeczowe aktywa trwałe wyznaczone zostały w wartości rynkowej w oparciu o wytyczne MSR 16 (z wykorzystaniem modelu wartości przeszacowanej).

Towarzystwo dokonuje przeszacowania wartości rynkowej rzeczowych aktywów trwałych w momencie zaistnienia odpowiednich przesłanek zewnętrznych i wewnętrznych, jednak nie rzadziej niż raz w roku w oparciu o informacje płynące z rynku. Odpisy amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych dokonywane są w oparciu o ekonomiczną żywotność aktywów (stawki amortyzacyjne aktywów ustalone zostały przez Towarzystwo w oparciu o ich realny czas użytkowania).

Na potrzebę sprawozdawczości kwartalnej do Organu Nadzoru Towarzystwo dokonuje odpisów amortyzacyjnych z częstotliwością kwartalną.

Do ustalenia wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych (grupa IV, VII) na dzień sprawozdawczy Towarzystwo korzystało z informacji rynkowej pochodzącej z dostępnych portali internetowych, wiedzy pracowników Działu IT oraz usług rzeczoznawcy w zakresie wyceny pojazdów samochodowych.

Rzeczowe aktywa trwałe (grupa I, VI i VIII – inwestycje w obcym obiekcie, urządzenia techniczne i wyposażenie), których wartość księgowa netto stanowiła nieznaczną kwotę całości posiadanych rzeczowych aktywów trwałych na dzień sprawozdawczy Towarzystwo wyceniło w wartości zero z uwagi na ich nieznaczną wartość oraz duże zaangażowania, jakie musiałyby włożyć wyceniający celem przeprowadzenia takiej analizy rynkowej. Dodatkowo wycena inwestycji w obcym obiekcie – wymagałaby dodatkowo od Towarzystwa zaangażowania rzeczoznawcy, a poniesione na nią nakłady finansowe znacznie przewyższyłyby oczekiwane korzyści (zasada proporcjonalności (art. 9 ust. 4 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35).

Aktywa z tytułu prawa użytkowania

Towarzystwo na potrzeby Wypłatalność II wycenia aktywa z tytułu prawa użytkowania w ramach umów leasingowych zgodnie z wymogami MSSF 16 „Leasing” (ang. IFRS 16 Leases).

Towarzystwo wycenia aktywa z tytułu prawa użytkowania metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (metoda alternatywna – podejście dochodowe) zgodnie z zapisami art. 10 ust. 7 b). Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35.

Towarzystwo na dzień 31.12.2024 r. posiada aktywną umowę najmu powierzchni biurowych i pomocniczych na mocy, której dysponuje prawem do wyłącznego ich współużywania.

Na potrzeby Wypłatalność II do określenia wartości aktywa wynikającego z umowy najmu powierzchni biurowej Towarzystwo stosuje uproszczone podejście analizujące jedynie przyszłe zdarzenia związane z rozliczeniem zawartej już wcześniej umowy najmu (przed 31.12.2019 r.). Towarzystwo nie sporządza sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Z tego powodu pełne wdrożenie MSSF 16 zgodnie z zasadą proporcjonalności nie znajduje tu uzasadnienia.

Towarzystwo ujmuje składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu na dzień bilansowy. Na koszt ten składa się kwota początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu. Zobowiązanie wycenia się w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w dacie rozpoczęcia leasingu (w

przypadku umów podpisanych przez Towarzystwo przed upływem 2019 r. był to 31.12.2019 r. – dzień rozpoznania umów leasingowych na potrzeby Wypłacałność II).

Do dyskonta opłat leasingowych stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy, uwzględniającą jego sytuację kredytową, długość okresu leasingu, jakość zabezpieczenia i inne warunki gospodarcze, przy których zawarto umowy.

Krańcową stopę procentową przyjmuje się na bazie danych pochodzących z "Ogólnopolski raport o kredytach mieszkaniowych i cenach transakcyjnych nieruchomości" opracowywanym przez Centrum AMRON we współpracy z Komitetem ds. Finansowania Nieruchomości ZBP oraz prof. SGH Jackiem Łaszkiem, pod redakcją Jerzego Ptaszyńskiego. Towarzystwo wyznacza krańcową stopę procentową uwzględniając średnią marżę kredytu hipotetycznego oraz zmienną składową oprocentowania, jaką najczęściej stanowi Wibor 12M w związku z długoterminowym charakterem najmów.

Towarzystwo przyjmuje przeciętne oprocentowanie kredytów hipotecznych jako krańcową stopę leasingobiorcy stałą dla wszystkich analizowanych okresów leasingu.

Zastosowanie takiego poziomu oprocentowania uznaje się za uzasadnione, mając na względzie dobrą sytuację ekonomiczną – finansową SALTUS TUW oraz to, że przedmiotem najmu jest nieruchomość charakteryzująca się dużym potencjałem rynkowym (stanowi zabezpieczenie wysokiej jakości, jest zbywalna i atrakcyjnie zlokalizowana).

Po początkowej wycenie aktywów z tytułu prawa do użytkowania Towarzystwo wycenia je wg modelu wartości przeszacowanej (MSR 16).

Okres amortyzacji trwa od daty rozpoczęcia leasingu (dla istniejącej już umowy od 31.12.2019 r.) do końca okresu leasingu. Na potrzeby Wypłacałność II Towarzystwo dokonuje odpisów amortyzacyjnych aktywa z tytułu prawa użytkowania z częstotliwością kwartalną.

Towarzystwo dokonuje przeszacowania wartości rynkowej aktywa z tytułu prawa użytkowania w momencie zaistnienia odpowiednich przesłanek zewnętrznych i wewnętrznych.

Wycena aktywa podlega korektom w związku z aktualizacją wyceny zobowiązania z tytułu leasingu lub zmianą umowy.

Ocena niepewności i adekwatności wyceny

Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego, istnieje niepewność dokonanych wycen, odnoszących się głównie do faktycznie obowiązujących rynkowych wartości czynszów lub nieruchomości o zbliżonej lokalizacji i charakterystyce.

Ocena adekwatności, czyli wyliczenie wartości aktywa ze zmienionymi rynkowymi stawkami najmu/okrasami najmu będzie realizowana przez Towarzystwo w wypadku stwierdzenia istotnych rozbieżności aktualnych warunków rynkowych w stosunku do stawek wynikających z umów najmu.

Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe

Towarzystwo na dzień 31.12.2024 r. posiada udziały w jednostkach powiązanych. Towarzystwo przy ich wycenie korzysta z zapisów art. 13 ust. 1b) Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35 (skorygowana metoda praw własności).

Towarzystwo udziały kapitałowe w jednostkach powiązanych wycenia na dzień bilansowy na podstawie posiadanych udziałów w nadwyżce aktywów nad zobowiązaniami jednostek powiązanych. Wycena poszczególnych aktywów i zobowiązań przeprowadzana jest z uwzględnieniem art. 75 dyrektywy 2009/138/WE.

Do każdego aktywa oraz zobowiązania w ramach Skorygowanej Metody Praw Własności wyceniający podchodzi indywidualnie, dobierając metodę wyceny najlepiej odzwierciedlającą jego wartość godziwą.

Udziały nienotowane na aktywnych rynkach (metoda porównawcza wskaźników giełdowych)

Towarzystwo na dzień 31.12.2024 r. posiada udziały nienotowane na aktywnych rynkach.

Towarzystwo wycenia je metodą cen notowanych na aktywnych rynkach podobnych aktywów dokonując korekt odzwierciedlających istniejące różnice pomiędzy porównywanymi aktywami (art. 10 ust. 3 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35). W ramach tego podejścia Towarzystwo korzysta z metody porównawczych wskaźników giełdowych.

Metoda porównawcza wskaźników giełdowych obejmuje:

- 1) określenie kluczowych parametrów finansowych akcji/udziałów nienotowanych Towarzystwa wykorzystywanych do oszacowania ich wartości godziwej,
- 2) wybór zbioru piętnastu spółek, których dane finansowe są porównywane z danymi finansowymi akcji/udziałów nienotowanych Towarzystwa,
- 3) selekcja najbardziej zbliżonych spółek, których dane finansowe wykorzystane są do oszacowania wartości akcji/udziałów nienotowanych Towarzystwa,
- 4) wycena wartości akcji/udziałów nienotowanych Towarzystwa.

Towarzystwo na potrzeby wyceny wykorzystuje Parametry Finansowe takie jak przychody netto ze sprzedaży, wynik netto na sprzedaży, wynik netto oraz kapitał własny.

Do wyboru podmiotów, których dane wykorzystane są do porównań Towarzystwo uwzględnia następujące parametry:

- 1) podobieństwo spółki w zakresie działania w zbliżonym sektorze i branży,
- 2) notowanie walorów spółki na aktywnym rynku,
- 3) spełnianie kryterium płynności notowanych akcji spółki,
- 4) użyteczność aktualnych danych finansowych do porównań.

Selekcja najbardziej zbliżonych Spółek przez Towarzystwo polega na zestawieniu parametrów finansowych 15 Spółek Porównywanych z parametrami finansowymi jednostek wycenianych, jak również wskaźników finansowych obliczonych na podstawie parametrów finansowych Spółek Porównywanych ze wskaźnikami finansowymi jednostek wycenianych. Zestawienie to polega na przypisaniu parametrom finansowym i wskaźnikom finansowym Spółek Porównywanych poniższych cech w ściśle określony sposób:

- 1) różny,
- 2) neutralny i
- 3) zbliżony.

Po przypisaniu odpowiednich cech parametrom finansowym oraz wskaźnikom finansowym Towarzystwo wyodrębni minimum pięć Spółek Podobnych, których parametry są najbardziej zbliżone do spółki wycenianej.

Dla oszacowanych Wskaźników Giełdowych Spółek Podobnych obliczane są wartości środkowe – mediany, które są przyjmowane do oszacowania wartości godziwej jednostek wycenianych, które w dalszej kolejności przemnażane są przez odpowiadające im Rekomendowane Parametry Finansowe jednostek wycenianych. Obliczone wartości uśrednia się stosując średnią ważoną. W konsekwencji powyższych obliczeń uzyskuje się

uśrednioną wartość godziwą wycenianych spółek oszacowaną Metodą Porównawczą Wskaźników Giełdowych, do wartości których Towarzystwo odnosi swój udział na dzień bilansowy.

Udziały nienotowane na aktywnych rynkach (art. 9 ust. 4 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35)

Z uwagi na znaczne ograniczenia Towarzystwa, co do możliwości wyceny niektórych udziałów nienotowanych, SALTUS T UW przy ich wycenie w szczególnych wypadkach korzysta z zapisów artykułu 9 ust. 4 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35.

Zapisy tego artykułu umożliwiają Towarzystwu wykorzystanie zasady proporcjonalności określonej w art. 29 ust. 3 i 4 dyrektywy 2009/138/WE pozwalającej na wycenianie składnika aktywów na podstawie metody wyceny, którą Towarzystwo stosuje przy sporządzaniu swoich rocznych sprawozdań finansowych przy spełnieniu określonych warunków.

Towarzystwo na dzień sporządzania wyceny podmiotu nie dysponuje jego aktualnym sprawozdaniem finansowym, które przygotowywane jest zgodnie z regulacjami obowiązującymi w innym Państwie członkowskim i lokalnymi zasadami księgowymi. Spółka też nie dysponuje sprawozdaniami finansowymi zgodnymi z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Ponadto skonsolidowane sprawozdania wycenianego podmiotu sporządzane są ze znaczącym opóźnieniem i nie są dostępne w terminach wynikających z wymogów sprawozdawczości związanych z Dyrektywą Wypłacalność II.

SALTUS T UW przyjmuje następujące uproszczenia celem wyznaczenia wartości godziwej wycenianego udziału nienotowanego na potrzeby Wypłacalność II:

- 1) Jako informację wyjściową Towarzystwo przyjmuje udziały podmiotu wycenianego w kapitałach własnych jego podmiotów powiązanych. Następnie udziały te odnosi na wartości niematerialne i prawne każdego z tych podmiotów.
- 2) W dalszej kolejności Towarzystwo sumuje wartości niematerialne i prawne podmiotów powiązanych (na moment wyceny są to zazwyczaj wielkości z poprzedzającego kwartału – wykorzystywane są najbardziej aktualne i dostępne dane), w których podmiot wyceniany posiada akcje/udziały w proporcji analogicznej do zaangażowania podmiotu wycenianego w kapitały własne podmiotów powiązanych.
- 3) Ostatecznie Towarzystwo wylicza udział SALTUS T UW w kapitale udziałowym wycenianego podmiotu i odnosi wspomniany udział do oszacowanych wartości niematerialnych i prawnych. Oszacowaną wartość niematerialnych i prawnych przynależnych do SALTUS T UW odejmuje się od wartości pakietu udziałów podmiotu wycenianego w cenie nabycia należących do SALTUS T UW, tym samym uzyskując wartość godziwą wycenianego podmiotu.

Udziały nienotowane na aktywnych rynkach – udziały inwestorskie (alternatywna metoda wyceny)

Towarzystwo jest w posiadaniu udziałów inwestorskich na 31.12.2024 r.

Udziały inwestorskie zostały wprowadzone Ustawą z dnia 7 lipca 2023 roku o Ogólnoeuropejskim Indywidualnym Produkcie Emerytalnym. Zapisy tej ustawy wprowadziły dodanie rozdziału 2a do ustawy z dnia 5 listopada 2009 r. o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych.

W wyniku Umowy Inwestorskiej zawartej w 2024 r. SALTUS T UW objął w SKOK im. Franciszka Stefczyka udziały inwestorskie w kwocie 13 300 tys. PLN. Z posiadanymi przez Towarzystwo udziałami nie jest związane jej członkostwo w Kasie. Udziały Inwestorskie pozwolą na zwiększenie funduszy własnych ich emitenta.

Do wyznaczenia wartości rynkowej udziałów inwestorskich Towarzystwo korzysta z alternatywnej metody wyceny (zgodnie z zapisami art. 10 ust. 7 b) Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35, podejście dochodowe) z uwagi na brak na rynku podobnych instrumentów podobnych.

Założono, że udziały inwestorskie nie będą generowały przepływów pieniężnych związanych z podziałem wyników Kasy Stefczyka przez okres posiadania aktywa przez Towarzystwo (wg projekcji PPN SKOK Stefczyka). Przyjęto, że Kasa Stefczyka zrealizuje założenia aktualnego PPN-u, wypracuje odpowiednie nadwyżki finansowe zapewniające jej wzrost wypłacalności do takiego poziomu, że możliwy będzie zwrot wpłat dokonanych przez Towarzystwo na udziały inwestorskie. Towarzystwo planuje utrzymywać udziały inwestorskie w Kasie Stefczyka do 31.12.2036 r.

Wartość godziwa udziałów inwestorskich wyceniona została na 31.12.2024 r. w kwocie 1 128 tys. PLN jako zdyskontowana wartość zwrotu środków zaangażowanych przez SALTUS TUW w udziały inwestorskie z zastosowaniem stopy dyskonta opartej na średnioważonym koszcie kapitału (WACC) Kasy Stefczyka powiększonym o ryzyko specyficzne związane z zidentyfikowanym ryzykiem kredytowym emitenta.

Towarzystwo istotne niepewności związane z wyceną udziałów inwestorskich opisuje w sekcji D.1. w pkt. Ocena niepewności wycen pozycji bilansowych.

Papiery wartościowe i inne lokaty notowane na aktywnych rynkach

Towarzystwo na dzień 31.12.2024 r. posiada w swoim portfelu Obligacje Skarbu Państwa, obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa.

Papiery wartościowe i inne lokaty notowane na aktywnych rynkach wyceniane są wg wartości godziwej przy zastosowaniu cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów (art. 10 ust. 2 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35).

Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku powiększony o odsetki należne na Dzień Wyceny. W przypadku nie zawarcia żadnej transakcji lub za niskiego wolumenu obrotów na danym składniku lokat, bądź Dniem Wyceny niebędącym zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku – wyceny dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony przez Aktywny Rynek. W przypadku braku kursu zamknięcia – innej ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt do wartości godziwej.

Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości ustalenia jego wielkości stosuje się kolejne, możliwe do zastosowania kryterium – liczbę transakcji zawartych na danym składniku lokat, ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, kolejność wprowadzania do obrotu lub możliwość dokonania przez Fundusz na rachunek Subfunduszu transakcji na danym rynku.

Dłużne papiery wartościowe (Obligacje Skarbu Państwa)

Głównym rynkiem dla wyceny dłużnych papierów wartościowych jest Treasury BondSpot Poland. Cena wyznaczana jest w systemie notowań, na którym organizowany jest fixing – kurs fixingowy na zamknięcie sesji giełdowej.

W przypadku braku obrotu na rynku BondSpot głównym rynkiem jest GPW wg kursu zamknięcia.

Wartość odsetek ustala się w oparciu o tabele odsetkowe na platformie Catalyst (źródło: <https://gpwcatalyst.pl/statystyki-tabele-odsetkowe>).

Dłużne papiery wartościowe gwarantowane bądź poręczone przez Skarb Państwa

Głównym rynkiem dla ich wyceny jest alternatywny system obrotu (ASO) w ramach Catalyst.

Wartość godziwa takiego dłużnego papieru wartościowego w przypadku braku dla niego aktywnego rynku wyznaczana jest w oparciu o model wykorzystujący syntetyczny papier o takim samym Maturity Date co Instrument Wyceniany. Obliczana na dzień wyceny stopa YTM instrumentu wycenianego stanowi sumę stopy YTM syntetycznego papieru w dniu wyceny oraz (obliczonego w dniu zawarcia transakcji w instrumencie wycenianym) spreadu pomiędzy stopą YTM syntetycznego papieru i stopą YTM implikowaną z ceny transakcyjnej instrumentu wycenianego.

Biorąc pod uwagę powyższe, do wyznaczenia wartości rynkowej obligacji gwarantowanych bądź poręczonych przez Skarb Państwa Towarzystwo korzysta z alternatywnej metody wyceny (zgodnie z zapisami art. 10 ust. 7 b) Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35, podejście dochodowe).

Ocena niepewności i adekwatności wyceny

Towarzystwo przeprowadza ocenę niepewności i adekwatności wyceny posiadanych dłużnych papierów wartościowych gwarantowanych, bądź poręczonych przez Skarb Państwa poprzez porównanie przyjętych wycen do:

- Matchingów tych papierów z rynku Ipopema Securities S.A.,
- Wycen przygotowanych według modelu Generali Investments TFI, które zarządza portfelem dłużnym Towarzystwa.

Wycena posiadanych przez Towarzystwo na dzień 31.12.2024 r. obligacji PFR i BGK nie odbiega znacząco od wycen przyjętych do porównania.

Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnych rynkach (obligacje korporacyjne)

Do wyznaczenia wartości rynkowej obligacji korporacyjnych Towarzystwo korzysta z alternatywnej metody wyceny (zgodnie z zapisami art. 10 ust. 7 b) Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35, podejście dochodowe).

Dla posiadanych przez Towarzystwo obligacji korporacyjnych o zmiennym kuponie wyliczenie wartości obligacji realizowane jest przy założeniu, że stawka oprocentowania wyznaczonego w oparciu o bieżącą krótkoterminową stopę procentową powiększoną o marżę ma poziom rynkowy. Przy takim założeniu, w dniach, w których następuje wypłata kuponu (koniec okresu odsetkowego/początek nowego okresu odsetkowego) cena obligacji o zmiennym oprocentowaniu zawsze będzie równa cenie nominalnej. W związku z tym wartość godziwa obligacji wyceniona jest metodą stopy spot (0-coupon method).

Ocena niepewności wyceny

Towarzystwo przeprowadza ocenę niepewności wyceny posiadanych dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnych rynkach poprzez wyznaczenie wartości przy wykorzystaniu do dyskonta skrajnej stopy dwukrotnie wyższej niż wykorzystana do wyceny. Wynik oceny niepewności jest przedstawiany Zarządowi wraz z wynikiem testu stresu wskazującym oszacowanie wskaźnika pokrycia wymogu wypłacalności w przypadku tak wyznaczonej wartości wycenianego aktywa.

Ocena adekwatności wyceny

Historyczne doświadczenia Towarzystwa w zakresie terminowej regulacji należnych płatności przez emitentów papierów, które Towarzystwo posiadało lub posiada nie wskazują na brak adekwatności stosowanego modelu wyceny obligacji korporacyjnych. W ramach porównania adekwatności, wyznaczana jest wartość obligacji poprzez zdyskontowanie przepływów średnią wartością rentowności YTM skorygowanego zbioru obligacji korporacyjnych notowanych na giełdzie Catalyst. Ponadto Towarzystwo monitoruje sytuację finansową emitentów obligacji korporacyjnych.

Tabela 20 **Obligacje korporacyjne**

	2023	2024	Zmiana
Obligacje korporacyjne	60 188	70 809	10 621
Razem [tys. PLN]	60 188	70 809	10 621

W bieżącym roku Towarzystwo nabyło kolejną serię obligacji korporacyjnych Asekuracji Sp. z o.o. w kwocie nominalnej 15 000 tys. PLN. Emitent (Asekuracja Sp. z o.o.) nie ustanowił zabezpieczenia do wyemitowanych obligacji, niemniej jednak zgodnie z art. 13 Ustawy o obligacjach: „Za zobowiązania wynikające z obligacji emitent odpowiada całym swoim majątkiem.”

Towarzystwo jest w posiadaniu również dziesięcioletnich podporządkowanych obligacji SKOK im. F. Stefczyka serii C nabytych w 2022 r. w kwocie 53 000 tys. PLN. Wartość godziwa obligacji na dzień 31.12.2024 r. wyznaczona została wg alternatywnej metody wyceny (podejście dochodowe z użyciem WIBOR 6M uwzględniającego stopę wolną od ryzyka, stałą marżę odzwierciedlającą ryzyko rynkowe oszacowanej na bazie notowań podobnych instrumentów na rynku Catalyst oraz dodatkowe dyskonto uwzględniające wzrost ryzyka kredytowego emitenta). Wartość ta wg powyższej metody wyniosła 36 493 tys. PLN na 31.12.2024 r. W sprawozdaniu PSR wycena obligacji po dokonaniu odpisu z tytułu trwałej utraty wartości wyniosła 34 360 tys. PLN i taką wycenę przyjęto również w sprawozdaniu Wypłacalność II.

Towarzystwo stwierdziło przesłanki do dokonania odpisu aktualizującego wartość w/w aktywa m.in. w związku z brakiem realizacji założeń PPN przez Kasę w 2024 r. dotyczącego przede wszystkim kształtowania się wyniku finansowego, odsetkowego oraz współczynnika wypłacalności Kasy. Dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości w wysokości łącznej 10 353 tys. PLN (w tym 5 643 tys. PLN naliczonych odsetek na 31.12.2024 r.).

Do testu utraty wartości przyjęto dla lat 2026–2033 wyższe wskaźniki COR, tj. wskaźniki z wersji PPN 2022, zniesiono korzyści wynikające z okresowego otrzymywania odsetek. Przyjęto również, że po spłacie obligacji, poziom współczynnika wypłacalności SKOK Stefczyka powinien być nie niższy niż minimalnie wymagany ustawowo (5 %).

Towarzystwo istotne niepewności związane z wyceną Obligacji SKOK im. F. Stefczyka opisuje w sekcji D.1. w pkt. Ocena niepewności wycen pozycji bilansowych.

Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania

Wartość godziwą danego rejestru jednostek TFI wyznacza się na podstawie ilości posiadanych jednostek (zaewidencjonowanych ilości jednostek wynikających z operacji zakupu i sprzedaży) przemnożonych przez

cenę jednej jednostki TFI, która wyznaczana jest na podstawie ostatniej ogłoszonej w danym dniu przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa.

Zgodność zaewidencjonowanych ilości i wartości jednostek jest sprawdzana z potwierdzeniami stanu rejestrów otrzymywanymi od TFI na koniec okresów sprawozdawczych.

Z uwagi na znaczne ograniczenia Towarzystwa, co do możliwości wyceny jednostek uczestnictwa na potrzeby Wyłącalności II SALTUS TUW w tym szczególnym wypadku korzysta z zapisów artykułu 9 ust. 4 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35. Zapisy, którego umożliwiają Towarzystwu wykorzystanie zasady proporcjonalności określonej w art. 29 ust. 3 i 4 dyrektywy 2009/138/WE pozwalającej na wycenianie składnika aktywów na podstawie metody wyceny, którą Towarzystwo stosuje przy sporządzaniu swoich rocznych sprawozdań finansowych przy spełnieniu określonych warunków.

Towarzystwo na dzień wyceny nie zna metod wyznaczania ceny poszczególnych aktywów wchodzących w skład SFIO przez TFI. Skład portfela SFIO jest publikowany przez TFI w okresach półrocznych z ponad 3-miesięcznym opóźnieniem. Dodatkowo wielkość posiadanych jednostek uczestnictwa przez Towarzystwo na dzień 31.12.2024 r. nie stanowi nawet jednego punktu procentowanego posiadanych aktywów finansowych ogółem.

Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych

Depozyty bankowe inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych wyceniane są w wartości godziwej przy zastosowaniu zapisów artykułu 9 ust. 4 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z uwagi na brak aktywnego rynku.

Towarzystwo dla depozytów o terminie zapadalności do 1 roku czasu stosuje uproszczenie polegające na wyznaczeniu ich wartości godziwej w kwocie wymagalnej zapłaty, tj. wartości nominalnej powiększonej o narosłe odsetki (naliczone liniowo). Pozycja ta pomniejszona jest o środki ZFŚS i Funduszu Prewencyjnego.

Z uwagi na zmienność otoczenia gospodarczego, Towarzystwo dostrzega, iż istnieje niewielka niepewność dotycząca depozytów typu overnight w zakresie zmienności stóp procentowych oraz ratingów banków, w których Towarzystwo deponuje środki. Ocena niepewności wynika z bardzo krótkiego okresu na jaki zawierane są depozyty oraz wysokiej wiarygodności kredytowej banków, w których Towarzystwo lokuje środki.

Z doświadczeń Towarzystwa wynika, że w przeszłości wycena depozytów ustalona na podstawie niniejszej metody jest wartością godziwą. Przesłanką do takiego założenia są dane historyczne wskazujące na 100 % realizację depozytów oraz wysoka wiarygodność kredytowa banków, w których Towarzystwo lokuje środki.

Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie

W przypadku udzielonych pożyczek znane są terminy płatności, jak i możliwe jest oszacowanie przez Towarzystwo wartości przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z tytułu ich posiadania. W związku z powyższym Towarzystwo udzielone pożyczki wycenia metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (metoda alternatywna – podejście dochodowe) zgodnie z zapisami art. 10 ust. 7 b). Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35.

Dla udzielonych przez Towarzystwo pożyczek dyskontowane są przepływy wynikające z umów pożyczek z wykorzystaniem do wyliczeń prognozowanego czynnika zmiennego (WIBOR, stopy procentowe NBP), marży określonej w umowie pożyczek, oraz dodatkowego dyskonta uwzględniającego wzrost ryzyka kredytowego pożyczkobiorcy w przypadku pożyczek podporządkowanych.

Ocena niepewności wyceny

Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność dokonywanych wycen.

Towarzystwo przeprowadza ocenę niepewności wyceny udzielonych pożyczek poprzez wyznaczenie ich wartości przy wykorzystaniu do dyskonta skrajnej stopy dwukrotnie wyższej niż wykorzystana do wyceny. Wynik oceny niepewności jest przedstawiany Zarządowi wraz z wynikiem testu stresu wskazującego oszacowanie wskaźnika pokrycia wymogu wypłacalności w przypadku tak wyznaczonej wartości wycenianego aktywa.

Porównanie adekwatności wyceny

Historyczne doświadczenia Towarzystwa w zakresie terminowej regulacji należnych płatności przez firmy, którym Towarzystwo udzieliło pożyczki nie wskazują na brak adekwatności stosowanego modelu wyceny wartości pożyczek.

Towarzystwo nie posiada wystarczająco dużego portfela udzielonych pożyczek, żeby ocenić na podstawie własnych doświadczeń prawdopodobieństwa defaultu pożyczkobiorcy. Wszystkie firmy, którym Towarzystwo udzieliło pożyczki, terminowo spłacały odsetki i kapitał.

W ramach porównania adekwatności, wyznaczana jest wartość pożyczki poprzez zdyskontowanie przepływów średnią wartością rentowności YTM skorygowanego zbioru obligacji korporacyjnych notowanych na giełdzie Catalyst.

Ponadto, Towarzystwo monitoruje sytuację finansową emitentów pożyczek.

Towarzystwo na dzień 31.12.2024 r. posiada w swoim portfelu pożyczkę podporządkowaną udzieloną w 2022 r. SKOK im. Zygmunta Chmielewskiemu na kwotę nominalną 4 000 tys. PLN. Pożyczka udzielona została na okres pięciu lat.

Wartość godziwa pozostałej pożyczki na dzień 31.12.2024 r. wyniosła 4 118 tys. PLN. Stopa do dyskonta stanowi sumę dwóch składników: stopy wolnej od ryzyka wyznaczonej na podstawie projekcji opublikowanej przez EIOPA oraz marży wyznaczonej na podstawie informacji o średnim oprocentowaniu nowych umów kredytowych dla przedsiębiorstw niefinansowych opublikowanej przez NBP. W przypadku nieuzyskania przez Kasę odpowiedniego współczynnika wypłacalności w odniesieniu do założonych planów do stopy dyskonta dodawany jest dodatkowy czynnik dyskonta uwzględniający wzrost ryzyka kredytowego emitenta.

W 2024 r. nastąpiła częściowa spłata pożyczki Kasy Krajowej w wysokości 20 000 tys. PLN.

W bieżącym roku Towarzystwo również udzieliło niezabezpieczonej pożyczki podporządkowanej dla SKOK im. F. Stefczyka na kwotę 6 650 tys. PLN na okres 12 lat. Pożyczka została udzielona w celu zwiększenia wielkości funduszy własnych Pożyczkobiorcy, dla docelowego zapewnienia przez Kasę współczynnika wypłacalności na wymaganym, minimalnym poziomie. Pożyczkodawcy będą należne odsetki począwszy od dnia uruchomienia pożyczki do dnia jej zwrotu.

Wartość godziwa pożyczki na dzień 31.12.2024 r. wyniosła 5 007 tys. PLN.

Wartość obliczona została poprzez zdyskontowanie przyszłych, przewidywanych przepływów pieniężnych generowanych przez pożyczkę z zastosowaniem stopy dyskonta wyliczonej zgodnie z przyjętą przez Towarzystwo metodyką. Do stopy dyskonta dodano dodatkowy czynnik odzwierciedlający zidentyfikowane dla Kasy ryzyko kredytowe.

Dla porównania zestawiono wyceny pożyczek sporządzonych na potrzeby Wyłączalność II i PSR (wg metody scn zgodnie z par. 19.1.4).

Tabela 21 **Zestawienie wycen pożyczek**

31.12.2024	PSR	Wyłączalność II	Różnica
Pożyczki	74 256	70 940	-3 316
Razem [tys. PLN]	74 256	70 940	-3 316

Towarzystwo istotne niepewności związane z wyceną pożyczek opisuje w sekcji D.1. w pkt. Ocena niepewności wycen pozycji bilansowych.

Kwoty należne z umów reasekuracji

Kwoty należne z umów reasekuracji wyceniane są w wartości godziwej przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej (metoda alternatywna, podejście dochodowe) zgodnie z zapisami art. 10 ust. 7 b) Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35.

Towarzystwo prognozuje terminy oraz wartości przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z tytułu zawartych umów reasekuracji. Wartość kwot należnych z umów reasekuracji wycenia metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych spójnie z granicami umów ubezpieczeniowych, do których odnoszą się te kwoty. Do wyliczeń stosowana jest dynamika stopy wolnej od ryzyka zgodna z ostatnią znaną na dzień wyceny informacją opublikowaną przez EIOPA (RFR_spot_no_VA) – dla Polski na okres zgodny z terminami przepływów. Oszacowana kwota korygowana jest o prawdopodobieństwo defaultu kontrahenta ustalonego w oparciu o rating lub poziom wyłączalności danego kontrahenta.

Ocena niepewności wyceny

Biorąc pod uwagę zmienność założeń, na których oparte są prognozy przepływów pieniężnych wynikających z zawartych umów reasekuracji, istnieje niepewność dokonywanych wycen. Towarzystwo korzysta z zasady proporcjonalności i monitoruje, jak całkowita utrata wartości kwot należnych z umów reasekuracji wpływa na wyłączalność Towarzystwa. Ubezpieczyciel przyjmuje, że jeżeli całkowita utrata wartości kwot należnych z umów reasekuracji nie zmienia wskaźnika wyłączalności o więcej niż 1 pp., nie ma konieczności wprowadzania bardziej złożonych metod oceny niepewności wyceny.

Porównanie adekwatności wyceny

Przynajmniej raz w roku pracownik Działu Aktuarnego dokonuje analizy adekwatności wartości kwot należnych z umów reasekuracji poprzez porównanie z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń. W przypadku stwierdzenia, że wartość okazała się nieadekwatna pracownik Działu Aktuarnego dokonuje analizy przyczyn rozbieżności. Aktuariusz ustala zalecenia odnoszące się do wprowadzenia zmian w metodach lub założeniach, na których oparta jest kalkulacja kwot należnych z umów reasekuracji.

Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych

Pozycja ta dla celów Wyłączalności II obejmuje należności od ubezpieczających, zakładów ubezpieczeń oraz innych podmiotów związanych z działalnością ubezpieczeniową, które nie są ujęte w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych.

Z uwagi na brak aktywnego rynku na dzień sprawozdawczy należności objęte są wyceną w wartości godziwej przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych do ich wartości bieżącej (metoda alternatywna, podejście dochodowe) zgodnie z zapisami art. 10 ust. 7 b). Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35.

W pozycji tej prezentowane są należności, których nie ujęto w przepływach pieniężnych w rezerwach techniczno – ubezpieczeniowych dla celów Wyłączalność II.

Odpisy aktualizujące od wymaganych kwot należności (w części wymagalnej, jak i niewymagalnej – należności zagrożone) dokonywane są na poziomie Bilansu sporządzonego według Ustawy Rachunkowości.

Z uwagi na krótkoterminowy charakter posiadanych należności Towarzystwo określa efekt dyskonta na ich wycenę w wartości godziwej jako nieistotny.

Dla należności z przewidywanym terminem płatności powyżej roku Towarzystwo uwzględniać będzie zmianę wartości pieniądza w czasie, o ile pozostanie on istotny. Dyskontowanie nastąpi stopą wolną od ryzyka, publikowaną przez EIOPA.

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

Ocena niepewności wyceny

Biorąc pod uwagę krótkoterminowy charakter należności z tytułu ubezpieczeń, od pośredników ubezpieczeniowych oraz rozrachunków koasekuracyjnych niepewność wyceny wynika jedynie z prawdopodobieństwa odzyskiwalności kwoty należnej. Przynajmniej raz w roku pracownik Działu Aktuarnego dokonuje analizy współczynnika odzyskiwalności tych wartości poprzez porównanie kwoty należności oraz zrealizowanych przepływów z nich wynikających.

Porównanie adekwatności wyceny

Przynajmniej raz w roku pracownik Działu Aktuarnego dokonuje analizy adekwatności wartości należności z tytułu ubezpieczeń, od pośredników ubezpieczeniowych oraz rozrachunków koasekuracyjnych poprzez analizę współczynnika odzyskiwalności tych wartości poprzez porównanie kwoty należności oraz zrealizowanych przepływów z nich wynikających.

W przypadku stwierdzenia, że wartość okazała się nieadekwatna Towarzystwo wyznacza współczynnik korygujący oparty na ocenie utraty wartości należności.

Należności z tytułu reasekuracji biernej

Pozycja ta obejmuje wszelkie oczekiwane płatności należne i przeterminowane ze strony zakładów reasekuracji odnoszące się do działalności reasekuracyjnej, dokonywane na rzecz zakładów, których nie uwzględniono w ramach kwot należnych z tytułu umów reasekuracji. Z uwagi na brak aktywnego rynku należności z tego tytułu są wyceniane w wartości godziwej przy zastosowaniu zapisów artykułu 9 ust. 4 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35. Jej wartość na 31.12.2024 r. wyniosła zero.

Należności z tego tytułu stanowią należności o charakterze krótkoterminowym do roku czasu, które rozliczane są zgodnie z warunkami zawartych umów reasekuracyjnych.

Z uwagi na nieistotny wpływ wartości pieniądza w czasie na godziwą wycenę pozycji bilansowej efekt dyskonta nie jest uwzględniany na potrzeby wyceny wg wymogów Wypłacalność II.

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

Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)

Pozostałe należności obejmują należności handlowe niezwiązane z działalnością ubezpieczeniową (w tym należności o charakterze publiczno – prawnym). Z uwagi na brak aktywnego rynku pozostałe należności są wyceniane w wartości godziwej przy zastosowaniu zapisów art. 9 ust. 4 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35.

Wartość godziwa należności wyznaczana jest w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące dokonane na poziomie Bilansu sporządzonego według Ustawy Rachunkowości.

Pozostałe należności stanowią należności o charakterze krótkoterminowym do jednego roku czasu. Z uwagi na nieistotny wpływ wartości pieniądza w czasie na wycenę pozostałych należności w wartości godziwej efekt dyskonta nie został uwzględniony na potrzeby wyceny wg wymogów Wypłacalność II. Bilans sporządzany według Ustawy o rachunkowości wskazuje na nieznaczny udział tej pozycji w wartości aktywów ogółem (poniżej 1 %).

Dodatkowo, zastosowanie metody alternatywnej stojącej wyżej, w stosunku do wskazanej, w hierarchii metod wyceny przewidzianych Aktem Delegowanym wiąże się z podejmowaniem przez Towarzystwo pracochłonnych analiz, a uwzględnianie zmienności stóp procentowych i ryzyka kredytowego kontrahenta w alternatywnej metodzie wyceny dla tych aktywów wykazywać będzie raczej pomijalne rezultaty.

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

Środki pieniężne

Środki pieniężne (gotówka) wyceniane są w wartości godziwej wg cen notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów (art. 10 ust. 2 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35).

Ekwiwalenty środków pieniężnych utrzymywanych na rachunkach bankowych wyceniane są w wartości godziwej przy zastosowaniu art. 9 ust. 4 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35.

Wartość godziwa ekwiwalentów środków pieniężnych wyznaczana jest w kwocie wymagalnej zapłaty Towarzystwo uważa wycenę w wartości nominalnej za najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej dla celów Wypłacalność II.

Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego Towarzystwo dostrzega, iż istnieje niewielka niepewność w zakresie ratingów banków, w których Towarzystwo utrzymuje swoje środki finansowe.

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

Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)

Pozostałe aktywa obejmują wszystkie aktywa nieuwzględnione w pozostałych pozycjach bilansu.

Towarzystwo nie identyfikuje rozliczeń międzyokresowych kosztów, które mogłyby zostać zbyt lub przeniesione do innego podmiotu, dlatego w bilansie ekonomicznym na potrzeby Wypłacalności II dla

czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów Towarzystwo przyjmuje wartość zero, gdyż służą one jedynie księgowemu rozłożeniu w czasie bezwarunkowo poniesionych kosztów.

Jeśli składniki tej pozycji bilansowej wystąpią, z uwagi na brak aktywnego rynku wykazane w pozycji składniki aktywów wycenia się według wartości godziwej przy zastosowaniu art. 9 ust. 4 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35.

Z uwagi na nieistotny wpływ wartości pieniądza w czasie na wycenę w wartości godziwej efekt dyskonta nie zostaje tutaj uwzględniony.

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

Wyjaśnienie wszelkich istotnych różnic między stosowanymi zasadami, metodami oraz przyjmowanymi głównymi założeniami do wyceny aktywów na potrzeby określenia wypłacalności, a mającymi zastosowanie na potrzeby ich wyceny w sprawozdaniach finansowych

Tabela 22 Istotne różnice w wycenie aktywów wg Wypłacalność II i PSR

Aktywa	Wypłacalność II	PSR	Różnica
Wartości niematerialne i prawne	0	4 754	-4 754
Aktywowane koszty akwizycji	0	237 240	-237 240
Rzeczowe aktywa trwałe	9 636	1 782	7 854
Lokaty i środki pieniężne	828 544	829 183	-639
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	57 350	5 269	52 081
Razem [tys. PLN]	895 529	1 078 227	-182 698

Wartości niematerialne i prawne

WNiP wykazano w wartości zerowej z uwagi na brak możliwości ustalenia ich ceny rynkowej. Aktywa te mają charakter dostosowany do działalności Towarzystwa i nie są przedmiotem sprzedaży na aktywnym rynku.

Aktywowane koszty akwizycji

DAC dla potrzeb bilansu wg Wypłacalność II nie jest wykazywany jako aktyw (wartość zero).

Rzeczowe aktywa trwałe

Na potrzeby sprawozdawczości wg Wypłacalność II rozpoznano m.in. aktywa z tytułu prawa użytkowania z tytułu leasingu w zakresie umów najmu (MSFF 16) w kwocie 6 146 tys. PLN.

Lokaty i środki pieniężne

Na łączną różnicę w wycenie lokat i środków pieniężnych w kwocie 639 tys. PLN wpłynęła odmienna metodologia wyceny udziału kapitałowego w jednostce powiązanej, udziału nienotowanego oraz udzielonych pożyczek w stosunku do PSR. Na różnicę w wycenie miało wpływ również nierozpoznanie na potrzeby sprawozdawczości Wypłacalność II środków Funduszu Prewencyjnego i Funduszu Świadczeń Socjalnych w wysokości 8 296 tys. PLN.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku (EIOPA, wytyczna 7 pkt. 1.20.a.(iv))

Aktywo z tytułu podatku odroczonego wykazane wg PSR w kwocie 5 269 tys. PLN zostało powiększone o aktywo z tytułu ujemnych różnic przejściowych w wysokości 52 081 tys. PLN. powstałych na skutek

odmiennej metodologii wyceny pozycji bilansowych wg PSR i Wyłączalność II. Aktywo z tytułu podatku odroczonego wg Wyłączalność II wyniosło 57 350 tys. PLN.

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego powstają w wyniku różnic przejściowych między ich wartością podatkową, a bilansową. Aktywa z tytułu odroczonego podatku są ujmowane w takim zakresie, w jakim istnieje prawdopodobieństwo ich rozliczenia w kolejnych okresach sprawozdawczych z zachowaniem zasady ostrożności. Przy rozpoznaniu aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku na potrzeby Wyłączalność II skorzystano z uproszczenia polegającego na założeniu liniowego rozłożenia w czasie (odwracanie się odroczonego podatku).

Największy wpływ na wartość aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku mają różnice przejściowe wynikające z odmiennej metodyki kalkulacji rezerw techniczno – ubezpieczeniowych dla celów Wyłączalność II i w związku z tym wyeliminowaniu aktywowanych kosztów akwizycji z aktywów bilansu. Utworzone z tego tytułu aktywo i rezerwa na podatek odroczonego podlegają rozliczeniu w tych samych okresach sprawozdawczych.

Zmiany w zasadach ujmowania i wyceny lub w szacunkach w okresie sprawozdawczym (EIOPA, wytyczna 7 pkt 1.20.b.)

Towarzystwo w 2024 r. nie odnotowało zmian w zasadach ujmowania aktywów, ich wyceny w porównaniu z rokiem ubiegłym. Przy wycenie lokat podporządkowanych uwzględniono dodatkowe dyskonto odzwierciedlające wzrost ryzyka kredytowego emitenta.

Założenia i oceny z uwzględnieniem tych na temat przyszłych i innych istotnych źródeł niepewności oszacowania (EIOPA, wytyczna 7 pkt 1.20.c.)

Zmienność otoczenia gospodarczego oraz niedostępność pewnych informacji rynkowych stwarza niepewność w zakresie dokonywanych wycen pozycji bilansowych. Oznacza to, że wartości aktywów i pozostałych zobowiązań mogą różnić się od wartości ustalonych na dzień bilansowy przez Towarzystwo.

Poniżej wskazano na źródła niepewności oszacowania powstałe w trakcie wyceny aktywów i pasywów wg standardów Wyłączalność II w trakcie 2024 r.:

- 1) niejednolite wartości danych do wycen uzyskiwanych ze źródeł zewnętrznych,
- 2) dane zewnętrzne wykorzystywane do szacowania mogły być w niedostatecznym stopniu skorelowane z wycenianymi pozycjami bilansowymi,
- 3) przyszła wartość godziwa wycenianych pozycji bilansowych uzależniona jest od wielu czynników, które mogły być nie uwzględnione w ich wycenie (np. zdarzenia makroekonomiczne itd.),
- 4) niepełna dostępność aktualnych danych zewnętrznych (rynkowych) wykorzystywanych do oszacowania wartości pozycji bilansowych (np. dane rynkowe spółek giełdowych są publikowane są z opóźnieniem – limitowane źródło danych).
- 5) unikalność szacowanych pozycji bilansowych – w związku czym ograniczona ilość danych rynkowych dotyczących wycenianych pozycji ze względu na ich specyfikację.

Można też ogólnie wskazać na niepewności, które mogą pojawić się w związku z toczącym się konfliktem zbrojnym w Ukrainie i na Bliskim Wschodzie. Niepewność niesie za sobą również prowadzona obecnie zagraniczna polityka Stanów Zjednoczonych.

Należy założyć, że źródła niepewności oszacowania w kolejnych okresach sprawozdawczych mogą być analogiczne. Dodatkowo istnieje niepewność co do przewidywanej inflacji i takich paramentów, jak stopy procentowe NBP oraz Wibor.

Ocena niepewności wyceny pozycji bilansowych

Uszczegóławiając powyższe źródła niepewności co do wyceny pozycji bilansowych obligacji podporządkowanych, udziałów inwestorskich i pożyczki podporządkowanej SKOK im. F. Stefczyka. Towarzystwo stwierdziło przesłanki będące podstawą do przeprowadzenia testów na utratę wartości powyższych aktywów finansowych oraz dokonało odpisów aktualizujących ich wartości (przy wycenie uwzględniono dodatkowy czynnik ryzyka kredytowego związanego z emitentem).

Towarzystwo dostrzega istotne niepewności w przypadku SKOK Stefczyka (w trakcie realizacji PPN na lata 2023–2033), biorąc pod uwagę długi okres na jaki zostały nabyte powyższe aktywa. Niepewności dotyczą kształtowania się wyniku finansowego tego emitenta, w tym z tytułu odsetek w kolejnych latach, jakością jego portfela kredytowego, a także reakcją KNF na spłatę zaciągniętych zobowiązań przez SKOK Stefczyka w przyszłości.

W przypadku SKOK Chmielewskiego towarzystwo dostrzega istotne niepewności z uwagi na toczący się program postępowania naprawczego oraz ujawnienie w sprawozdaniu finansowym SKOK im. Zygmunta Chmielewskiego za rok 2023 zagrożeń dotyczących kontynuacji działalności, co również wskazał biegły rewident w swoim sprawozdaniu z badania tego sprawozdania w punkcie znacząca niepewność dotycząca kontynuacji działalności.

D2. Rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe

Wartość rezerw techniczno – ubezpieczeniowych jest równa sumie najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka, wartość najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka obliczana jest oddzielnie.

Tabela 23 Wartość rezerw techniczno–ubezpieczeniowych w poszczególnych liniach biznesu

Linia biznesu	Rezerwa składki		Rezerwa szkodowa		Margines Ryzyka		Rezerwy razem	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
1. Ubezpieczenia pokrycia świadczeń medycznych	6 856	7 574	2 855	2 536	784	641	10 495	10 751
2. Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	68 862	68 150	25 498	26 315	5 592	4 802	99 953	99 268
7. Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	2 474	6 237	2 849	6 426	601	660	5 923	13 323
8. Ubezpieczenia OC ogólnej	1 902	2 860	2 493	2 479	149	147	4 544	5 486
9. Ubezpieczenia kredytu i gwarancji ubezpieczeniowej	0	0	0	0	0	0	0	0
12. Ubezpieczenia różnych ryzyk finansowych	3 591	4 238	354	135	393	317	4 338	4 690
RAZEM w [tys. PLN]	83 684	89 060	34 050	37 891	7 519	6 567	125 252	133 518

Najlepsze oszacowanie rezerwy składki odpowiada ważonej prawdopodobieństwem średniej przyszłych przepływów pieniężnych przy uwzględnieniu zmiany wartości pieniądza w czasie, przy zastosowaniu odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka (podanej przez organ nadzoru). Towarzystwo przyjmuje, że przepływy następują na początku poszczególnych miesięcznych okresów. Dla produktów o jednorocznym horyzoncie czasowym przyjęto, że przepływy nastąpią w ciągu 12 miesięcy i nie zdyskontowano ich.

Wartość najlepszego oszacowania ustalana jest brutto, bez odliczania kwot, które mogą być odzyskane z umów reasekuracji. Kwoty te oblicza się oddzielnie.

Wartość najlepszego oszacowania ustalana jest w oparciu o wiarygodne i pełne informacje o zawartych umowach ubezpieczenia z uwzględnieniem dotychczasowego doświadczenia Towarzystwa.

Przy ustalaniu wartości rezerw techniczno – ubezpieczeniowych Towarzystwo dokonuje segmentacji zobowiązań na jednorodne grupy ryzyka. Towarzystwo definiuje jednorodne grupy ryzyka w taki sposób, aby były one możliwie niezmiennie w czasie. Towarzystwo w segmentacji uwzględnia zasady przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia, zasady dotyczące likwidacji szkód, profil ryzyka aktuarialnego, parametry produktu, w tym gwarancje oraz przyszłe działania Zarządu. Towarzystwo dokonuje kalkulacji wartości najlepszego oszacowania niezależnie dla jednorodnych grup ryzyka.

Jeżeli umowa ubezpieczenia pokrywa ryzyka właściwe dla różnych linii biznesu, zobowiązania są dzielone w miarę możliwości na różne linie biznesu. Rozdzielenie nie jest konieczne, jeżeli tylko jedno ryzyko jest istotne. W tym przypadku zobowiązania są poddawane segmentacji według najważniejszego czynnika wpływającego na poziom ryzyka.

Prognoza przepływów pieniężnych wykorzystanych do obliczenia najlepszego oszacowania obejmuje wszystkie następujące przepływy pieniężne w zakresie, w jakim przepływy te odnoszą się do obecnych umów ubezpieczenia:

- 1) wypłaty świadczeń na rzecz ubezpieczających lub beneficjentów,
- 2) koszty likwidacji,
- 3) płatności składek oraz zwroty składek za niewykorzystany okres ubezpieczenia,
- 4) płatności pomiędzy Towarzystwem, a pośrednikami związane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi – koszty akwizycji,
- 5) koszty administracyjne,
- 6) płatności z tytułu regresów.

Najlepsze oszacowanie oblicza się oddzielnie dla rezerwy składek i rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia. Rezerwa składek dotyczy przyszłych zdarzeń szkodowych objętych zobowiązaniem ubezpieczeniowym w granicy umowy. Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia dotyczy zdarzeń szkodowych, które już wystąpiły, niezależnie od tego, czy roszczenia zostały zgłoszone, czy nie. Przy obliczaniu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia Towarzystwo opiera się na metodologii obliczeń rezerw dla potrzeb rachunkowości opisanej w regulaminie rezerw, przy uwzględnieniu różnicy, że rezerwy dla potrzeb wypłacalności oblicza się na zasadzie najlepszego oszacowania, a nie ostrożnościowej.

Towarzystwo uwzględnia w kalkulacji rezerw techniczno – ubezpieczeniowych wszystkie zobowiązania odnoszące się do zawartych umów ubezpieczenia wchodzące w zakres granicy umowy.

Margines ryzyka ma wysokość zapewniającą, by wartość rezerw techniczno – ubezpieczeniowych odpowiadała kwocie, jakiej zakłady ubezpieczeń zażądałyby za przejęcie zobowiązań ubezpieczeniowych i wywiązanie się z nich. Margines ryzyka oblicza się przez określenie kosztu pozyskania kwoty dopuszczonych

środków własnych odpowiadającej kapitałowemu wymogowi wypłacalności koniecznej do pokrycia zobowiązań ubezpieczeniowych w całym okresie ich trwania.

Towarzystwo oblicza margines ryzyka w następujący sposób:

$$CoCM = \frac{CoC}{1+r_1} \times Dur_{mod}(0) \times SCR_{RU}(0)'$$

Gdzie:

$CoCM$ – margines ryzyka dla całego portfela zobowiązań ubezpieczeniowych Towarzystwa,

$SCR_{RU}(0)$ – kapitałowy wymóg wypłacalności obliczany dla $t = 0$ dla całego portfela zobowiązań ubezpieczeniowych Towarzystwa (pod uwagę brane są moduły ryzyka aktuarialnego, operacyjnego oraz kredytowego dotyczącego umów reasekuracji),

$Dur_{mod}(0)$ – zmodyfikowany czas trwania całego portfela zobowiązań ubezpieczeniowych Towarzystwa po uwzględnieniu reasekuracji $t = 0$,

CoC – stopa kosztu kapitału – 6 %,

r_1 – bazowa stopa procentowa wolna od ryzyka dla rocznego terminu wymagalności.

Towarzystwo stosuje następującą formułę przypisania (alokacji) marginesu ryzyka na poszczególne linie biznesowe:

$$CoCM_{lob} = \frac{P_{lob}(0)}{\sum_{lob} P_{lob}(0)} \times CoCM$$

Gdzie:

$CoCM_{lob}$ – margines ryzyka zaalokowany do linii biznesu lob ,

$P_{Rlob}(0)$ – składka zarobiona na udziale własnym z linii biznesu lob ,

$CoCM$ – margines ryzyka dla całego portfela zobowiązań ubezpieczeniowych Towarzystwa.

Towarzystwo przygotowuje założenia niezależnie dla jednorodnych grup ryzyka według segmentacji zobowiązań wykorzystanej do obliczania rezerw techniczno – ubezpieczeniowych. Towarzystwo wykorzystuje własne dane historyczne do oszacowania parametrów.

Koszty zobowiązań ubezpieczeniowych

Do oszacowania wartości zobowiązań związanych z wypłatą odszkodowań i świadczeń Towarzystwo stosuje jeden z 3 modeli – oparty o współczynnik szkodowości w relacji do składki zarobionej, oparty o współczynnik szkodowości w relacji do ekspozycji lub oparty o tablice prawdopodobieństwa zgonu w wyniku zawału serca, udaru mózgu, nieszczęśliwego wypadku.

Współczynnik szkodowości (do składki zarobionej) wykorzystywany jest do oszacowania przyszłych przepływów pieniężnych związanych z wypłatami odszkodowań i świadczeń dla homogenicznych grup ryzyka zawierających ryzyka o charakterze krótkoterminowym. Wartość współczynnika oszacowana jest na podstawie danych historycznych zakładu ubezpieczeń jako udział wartości wypłaconych odszkodowań i świadczeń powiększonych o wartość rezerwy na szkody zgłoszone wg daty zajścia szkody z określonego okresu, do składki zarobionej z danego okresu, niezależnie dla każdego produktu ubezpieczeniowego.

Współczynnik szkodowości (do ekspozycji) wykorzystywany jest do oszacowania przyszłych przepływów pieniężnych związanych z wypłatami odszkodowań i świadczeń dla homogenicznych grup ryzyka zawierających ryzyka o charakterze średnio i długoterminowym. Wartość współczynnika oszacowana jest na podstawie danych historycznych zakładu ubezpieczeń jako udział wartości wypłaconych odszkodowań i świadczeń powiększonych o wartość rezerwy na szkody zgłoszone wg daty zajścia szkody z określonego okresu, do ekspozycji z danego okresu, niezależnie dla każdego produktu ubezpieczeniowego.

Tablice prawdopodobieństwa zgonu w wyniku zawału serca, udaru mózgu, nieszczęśliwego wypadku wykorzystywane są do oszacowania przyszłych przepływów pieniężnych związanych z wypłatami odszkodowań i świadczeń dla homogenicznych grup ryzyka zawierających długoterminowe ryzyko śmierci w wyniku tych zdarzeń, odnoszące się do ubezpieczonego. Towarzystwo wykorzystuje opracowanie własne w tym zakresie.

Towarzystwo uznaje, że do modelowania niepewności czynników ryzyka biometrycznego proporcjonalne jest podejście deterministyczne. Uznaje się, że metoda, która pomija spodziewane przyszłe zmiany w czynnikach ryzyka biometrycznego jest proporcjonalna ze względu na okres zawieranych umów (do 10 lat) – założenie o malejącym trendzie w ryzyku śmiertelności zostało zastąpione uproszczeniem o stałości ryzyka w czasie, jako podejściem bezpieczniejszym.

Towarzystwo zakłada niezależność czynników ryzyka biometrycznego od innych zmiennych.

Koszty likwidacji

Współczynnik kosztów likwidacji wykorzystywany jest do oszacowania przyszłych przepływów pieniężnych związanych z kosztami likwidacji szkód. Wartość współczynnika oszacowana jest na podstawie danych historycznych zakładu ubezpieczeń jako udział kosztów likwidacji do wartości wypłaconych odszkodowań niezależnie dla każdej linii biznesu.

Koszty administracyjne

Na podstawie analizy bieżących i historycznych wydatków, Towarzystwo przyjmuje założenie o silnym powiązaniu wielkości kosztów z wielkością portfela ubezpieczeń mierzoną składką zarobioną pomniejszoną o prowizję.

Współczynnik kosztów administracyjnych wykorzystywany jest do oszacowania przyszłych przepływów pieniężnych związanych z kosztami administracyjnymi.

Towarzystwo wyznacza parametr kosztów administracyjnych na podstawie obserwacji danych księgowych z ostatniego roku dokonując alokacji kosztów na związane z obsługą bieżącego portfela oraz pozyskaniem nowego.

Koszty akwizycji

Towarzystwo opiera założenia o kosztach akwizycji na warunkach określonych w umowach pomiędzy towarzystwem, a pośrednikiem. Założenie nie wymaga dodatkowych analiz.

Zwroty składek

Towarzystwo zakłada, że w momencie zamknięcia umowy generuje się należność w wysokości niewykorzystanej części składki oraz cała należność zostanie wypłacona zgodnie z założeniem o rozkładzie wypłat zwrotów w czasie.

Udział regresów

Współczynnik regresów wykorzystywany jest do oszacowania przyszłych przepływów z regresów. Wartość współczynnika oszacowana jest na podstawie danych historycznych zakładu ubezpieczeń jako udział regresów otrzymanych do szkód wypłaconych z analogicznego okresu wg daty zajścia szkody, niezależnie dla każdej homogenicznej grupy ryzyka.

Koszty uzyskania regresów

Współczynnik kosztów uzyskania regresów wykorzystywany jest do oszacowania przyszłych przepływów pieniężnych związanych z kosztami uzyskania regresów. Wartość współczynnika oszacowana jest na podstawie danych historycznych zakładu ubezpieczeń jako udział kosztów uzyskania regresów do wartości regresów otrzymanych niezależnie dla każdej homogenicznej grupy ryzyka.

Założenia dotyczące rezygnacji z umowy

Towarzystwo uwzględnia założenia dotyczące zachowania ubezpieczających w zakresie wykorzystania opcji rezygnacji z umów i wykupów. W tym celu przeprowadzana jest analiza historycznego zachowania ubezpieczających.

Towarzystwo opiera założenia dotyczące rezygnacji z umowy na własnych danych historycznych. Współczynniki rezygnacji wyznaczone są niezależnie dla umów w podziale na roczne przedziały okresów ubezpieczenia jako liczba rezygnacji w danym okresie do liczby umów aktywnych na początku okresu. Do wyznaczenia prawdopodobieństwa rezygnacji z umowy przed zakończeniem okresu ochrony wykorzystywana jest informacja o momencie trwania umowy.

Inne założenia

Towarzystwo nie przyjmuje żadnych założeń dotyczących przyszłych działań Zarządu ze względu na brak ich istotności w odniesieniu do wartości Rezerw techniczno – ubezpieczeniowych, z wyłączeniem założenia ujętego w modelu kosztów administracyjnych.

Towarzystwo nie przyjmuje żadnych założeń na temat przyszłych parametrów dotyczących rynków finansowych, poza uwzględnieniem inflacji kosztów administracyjnych. Założenia dotyczące inflacji oparte są o prognozy publikowane przez NBP.

Istotne zmiany założeń

W porównaniu do obliczeń rezerw dla celów wypłacalności na koniec 2023 r., metodologia ich wykonywania nie zmieniła się, dokonano uaktualnienia parametrów dotyczących śmiertelności, szkodowości, kosztów likwidacji, wskaźników rezygnacji z umów, scenariusza wypłaty świadczeń, scenariusza zwrotu składek, stopy dyskontowej.

Opis poziomu niepewności związanej z wartością rezerw techniczno – ubezpieczeniowych

Poziom niepewności rezerw związanej z wartością rezerw techniczno – ubezpieczeniowych został zilustrowany wpływem zmiany podstawowych parametrów użytych do kalkulacji rezerw na ich poziom.

Tabela 24 Poziom niepewności rezerw techniczno–ubezpieczeniowych w zależności od zmiany parametrów kalkulacyjnych

Rodzaj zmiany parametrów	Rezerwa najlepszego oszacowania	Zmiana w stosunku do wartości wyjściowej
Bez zmian	126 951	
Zwiększenie kosztów likwidacji o 10 %	127 741	0,62%
Zwiększenie kosztów administracyjnych o 10 %	130 811	3,04%
Zwiększenie kosztów akwizycji o 10 %	127 392	0,35%
Zwiększenie szkodowości o 10 %	131 499	3,58%
Zmniejszenie stopy dyskontowej o 95 %	131 783	3,81%

w [tys. PLN]

Kwoty należne z umów reasekuracji

Towarzystwo prognozuje wysokość kwot należnych z tytułu umów reasekuracji w wysokości –89 tys. PLN, na co składa się wyłącznie rezerwa składki na udziale reasekuratora; rezerwa szkodowa na udziale reasekuratora wynosi 0 PLN.

Różnice w zasadach wyceny między PSR a Wypłacalność II

Tabela 25 Różnice w zasadach wyceny między PSR a Wypłacalność II

LOB	Opis
1	Zasady dotyczące wyceny rezerw techniczno – ubezpieczeniowych do celów wypłacalności i na potrzeby sprawozdania finansowego są różne, co wynika z regulacji ustawowych. Do celów wypłacalności rezerwy oblicza się przez wykonanie projekcji najlepszego oszacowania przyszłych przepływów pieniężnych, a następnie dodanie marginesu ryzyka na poziomie całego portfela ubezpieczeniowego. Rezerwy na potrzeby sprawozdania finansowego obliczane są na zasadzie ostrożnej wyceny bez wykonania szczegółowej projekcji przepływów. Przy wycenie rezerwy szkodowej dla potrzeb wypłacalności Towarzystwo stosuje zasadę najlepszego oszacowania, natomiast przy wycenie rezerwy szkodowej Towarzystwo stosuje zasadę ostrożnej wyceny. Poza tymi różnicami, podstawy, metody i założenia stosowane przez Towarzystwo przy obliczaniu rezerw dla celów wypłacalności i na potrzeby sprawozdania finansowego nie różnią się.
2	jw.
7	Jw.
8	jw.
9	jw.
12	jw.

Oświadczenia dotyczące korekt i zmian przejściowych

Towarzystwo nie stosuje:

- 1) korekty dopasowującej, o której mowa w art. 77b,
- 2) korekty z tytułu zmienności, o której mowa w art. 77d,
- 3) przejściowej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, o której mowa w art. 308c,
- 4) przejściowego odliczenia, o którym mowa w art. 308d,

5) dyrektywy 2009/138/WE (Wypłacalność II).

D3. Inne zobowiązania

Zobowiązania warunkowe

Towarzystwo na dzień bilansowy 31.12.2024 r. nie rozpoznało w bilansie ekonomicznym zobowiązań warunkowych zgodnych z zapisami artykułu 11 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35.

Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno – ubezpieczeniowe)

Towarzystwo w pozycji Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe) wykazuje między innymi rezerwy na świadczenia pracownicze, na które składają się rezerwa na nagrody jubileuszowe, urlopy, sprawy sadowe oraz rezerwę na skargi i reklamacje.

W pozycji Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników Towarzystwo wykazuje rezerwę na odprawy emerytalne i rentowe.

Towarzystwo do wyceny świadczeń pracowniczych wg wymogów Wypłacalność II korzysta z zapisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35 (art. 10 ust. 7 b).

Podstawą do wyliczenia rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne i rentowe jest Regulamin wynagradzania pracowników, Kodeks Pracy. Wycena wartości bieżącej zobowiązań z tytułu nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych i rentowych wykonywana jest zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR) nr 19 oraz zasadami rachunku aktuarialnego.

Wartość bieżącą zobowiązań oblicza się metodą Prognozowanych Uprawnień Jednostkowych, przy użyciu zdyskontowanych przepływów finansowych, na podstawie odpowiednich informacji o pracownikach. W ramach tej metody przyporządkowuje się wartość świadczenia do odpowiedniego okresu zatrudnienia tj. każde świadczenie (nagroda jubileuszowa, odprawa emerytalna, odprawa rentowa) przyporządkowane jest do okresu od daty rozpoczęcia zatrudnienia w zakładzie pracy do daty hipotetycznego nabycia prawa do tego świadczenia. W tym celu oblicza się na każdy miesiąc symulacji prawdopodobieństwo rozwiązania stosunku pracy bez prawa do odprawy oraz prawdopodobieństwa zgonu i przejścia na emeryturę lub rentę inwalidzką. Prawdopodobieństwa obliczane są w oparciu o wyżej wymienione założenia aktuarialne. W wyliczeniach przyjmuje się również, że w przypadku osiągnięcia wieku emerytalnego, pracownik otrzymuje odprawę emerytalną i przestaje pracować (nie pobiera dalej nagród jubileuszowych).

Końcowa wartość rezerwy dla danej grupy pracowników jest sumą zdyskontowanych świadczeń (uwzględniających prawdopodobieństwo wypłaty świadczenia) pomnożonych przez współczynniki będące ilorzem stażu pracy w momencie obliczania wartości rezerwy oraz stażu pracy w momencie uzyskania prawa do danego świadczenia. Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe nie obejmuje rezerwy na świadczenia z tytułu odpraw pośmiertnych.

Końcowa wartość rezerwy dla zakładu pracy jest sumą wartości rezerw policzonych dla poszczególnych grup pracowników. Wyniki obliczeń nie obejmują narzutów na wynagrodzenia obciążających zakład pracy i nie wliczonych do wynagrodzenia pracownika będącego podstawą do przeprowadzonych wyliczeń.

Towarzystwo rezerwę na urlopy wykazuje się w kwocie należnego wynagrodzenia wraz z innymi obciążeniami pracodawcy (zus, ppe) przysługującym pracownikom spółki za czas urlopu niewykorzystanego na dzień bilansowy.

Ocena niepewności wyceny

Wycena zobowiązań związanych ze świadczeniami pracowniczymi obarczona jest niepewnością związaną z założeniami przyjmowanymi do wyceny. Firma zewnętrzna dokonująca wyceny przedstawia analizę wrażliwości obliczonych rezerw na zmiany w parametrach podstawowych założeń przyjmowanych przy wykonywanych obliczeniach. Do tych podstawowych założeń należą: stopa dyskontowa, wzrost płac, wskaźniki rotacji zatrudnienia.

Porównywanie adekwatności wyceny

Porównanie adekwatności wyceny następuje poprzez porównanie wysokości świadczeń wypłaconych w danym roku obrotowym z rezerwą krótkoterminową utworzoną dla danego rodzaju świadczeń na koniec poprzedniego roku obrotowego.

W pozycji Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe) Towarzystwo wykazuje również rezerwę na zwroty składek z tytułu wcześniejszego zamknięcia umów ubezpieczenia.

Rezerwa na zwroty składek z ubezpieczeń grupowych z tytułu wcześniejszego zamknięcia umowy wykazywana jest w kwocie wymagalnej zapłaty na dzień bilansowy. Wielkość rezerwy na zwroty składek pomniejszona zostaje o wielkość prowizji poniesionej z tego tytułu.

Kwota rezerwy na zwroty składek na dzień bilansowy pomniejszona zostaje dodatkowo o wielkość przedawnienia z tego tytułu na poziomie Bilansu sporządzonego według Ustawy Rachunkowości.

Z uwagi na brak znajomości terminu wymagalności (klienci nie skierowali do dnia bilansowego wniosków o zwrot do ubezpieczającego) i niską wartość pozycji do wartości pasywów ogółem wg PSR Towarzystwo uważa wycenę w wartości wymagalnej do zapłaty za najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej na dzień bilansowy dla celów Wypłacalność II. Towarzystwo stosuje zasadę proporcjonalności do wyceny omawianej pozycji (art. 9 ust. 4 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35).

Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników

Metodologia wyceny rezerwy na odprawy emerytalne dla pracowników rozpoznanej na dzień 31.12.2024 r. została opisana w powyższym punkcie Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno – ubezpieczeniowe).

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstaje z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartościami bilansowymi wg Wypłacalność II a ich wartościami podatkowymi.

Towarzystwo na dzień sprawozdawczy zestawia wszystkie pozycje pasywów i aktywów wg Wypłacalność II razem z ich wielkościami wg PSR. Na tej podstawie szacuje różnice pomiędzy nimi. Po czym sumuje wszystkie dodatnie różnice przejściowe powstałe na pozycjach bilansowych (zarówno na pasywach, gdzie $wb < wp$ i aktywach, gdzie $wb > wp$). Następnie do łącznej kwoty dodatnich różnic przejściowych odnosi stosowną stawkę podatkową (19 %). I tak wyliczoną rezerwę z tytułu podatku odroczonego (różnice w wycenie pomiędzy ujęciem Wypłacalność II, a PSR) powiększa o wielkość rezerwy z tytułu odroczonego podatku wykazaną w sprawozdaniu wg PSR (różnica w wycenie pomiędzy ujęciem rachunkowym wg PSR, a podatkowym).

Analogicznie rozpoznane ujemne różnice przejściowe na pasywach Towarzystwo wykorzystuje do kalkulacji aktywa z tytułu podatku odroczonego (omówionego w części dotyczącej wyceny aktywów bilansu ekonomicznego).

Tabela 26 Pasywa – różnice przejściowe

Pasywa - różnice przejściowe	Wypłacalność II	PSR	Różnica
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe (-) Oszacowane regresy i odzyski	133 518	425 561	-292 043
Zobowiązania z tyt. ubezpieczeń bezpośrednich i wobec pośredników ubezpieczeniowych	14 691	17 239	-2 548
Pozostałe rezerwy i zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	7 390	7 390	0
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	34 860	43 145	-8 285
Zobowiązanie finansowe z tytułu umów najmu (MSSF16)	6 146	0	6 146
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	709	709	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	2 772	2 772	0
Razem [tys. PLN]	200 086	496 816	-296 729

Tabela 27 Kalkulacja rezerwy z tytułu odroczonego podatku

Kalkulacja rezerwy z tytułu odroczonego podatku			
		0,19	
Dodatknie różnice przejściowe - Pasywa	302 876	57 546	rozpoznanie rezerwy z tytułu odroczonego podatku
Dodatknie różnice przejściowe - Aktywa	19 518	3 708	rozpoznanie rezerwy z tytułu odroczonego podatku
Razem [tys. PLN]	322 394	61 255	
		3 671	rezerwa z tyt. odroczonego podatku rozpoznana w sprawozdaniu finansowym wg PSR
		64 926	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku rozpoznana w sprawozdaniu finansowym wg Wypłacalność II

Zobowiązania wobec instytucji kredytowych

Towarzystwo rozpoznaje zobowiązania z tytułu prowadzonej działalności lokacyjnej przez zarządzającego (Generali Investments TFI S.A.) portfelem lokat Towarzystwa. Zobowiązania te dotyczą transakcji kupna obligacji skarbowych, obligacji gwarantowanych przez Skarb Państwa oraz transakcji typu SBB z datą rozliczenia po zamknięciu okresu sprawozdawczego.

Z uwagi na bardzo krótki termin wymagalności, kwota wymaganej zapłaty stanowi racjonalne przybliżenie wartości godziwej zobowiązania na dzień sprawozdawczy. Efekt dyskonta nie zostaje uwzględniony z uwagi na nieistotny wpływ wartości pieniądza w czasie na godziwą wycenę zobowiązania. Metoda wyceny zobowiązania finansowego spójna z art. 9 ust. 4 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35.

Po początkowym ujęciu zobowiązania Towarzystwo nie stosuje późniejszych korekt uwzględniających zmianę własnej zdolności kredytowej zgodnie z zapisami art. 14 ust.1 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35.

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

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych

Towarzystwo rozpoznaje zobowiązanie finansowe z tytułu leasingu (posiadanej umowy najmu powierzchni biurowych) zgodnie z MSSF16. Towarzystwo na potrzeby Wypłacalność II wycenia na dzień bilansowy zobowiązanie finansowe z tego tytułu metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych zgodnie z zapisami art. 10 ust. 7 b). Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35 (metoda alternatywna – podejście dochodowe).

Zobowiązanie wyceniane jest w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w dacie rozpoczęcia leasingu (w przypadku istniejących już umów Towarzystwa rozpoznanych na dzień 31.12.2019 r.).

Do dyskonta opłat leasingowych Towarzystwo stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy, uwzględniając jego sytuację kredytową, długość okresu leasingu, jakość zabezpieczenia i inne warunki gospodarcze, przy których zawarto umowy. Założenia do krańcowej stopy procentowej przedstawiono w punkcie opisującym wycenę aktywów z tytułu prawa użytkowania.

Po początkowym ujęciu Towarzystwo na dzień bilansowy wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez zwiększenie jego wartości bilansowej o naliczone odsetki od tego zobowiązania (wyliczone z zastosowaniem krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy) i jednocześnie zmniejszenie jego wartości bilansowej o dokonane płatności z tytułu opłat leasingowych.

Towarzystwo dokonuje korekty wartości bilansowej zobowiązania z tytułu aktualizacji wyceny w związku z ewentualnymi zmianami w opłatach leasingowych bądź zmian umowy leasingowej. Towarzystwo ponownie dyskontuje zaktualizowane opłaty leasingowe.

Ocena niepewności i adekwatności wyceny

Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego, istnieje niepewność dokonanych wycen, odnoszących się głównie do faktycznie obowiązujących rynkowych wartości czynszów lub nieruchomości o zbliżonej lokalizacji i charakterystyce.

Ocena adekwatności, czyli wyliczenie wartości zobowiązań ze zmienionymi rynkowymi stawkami najmu, okrasami najmu będzie realizowana przez Towarzystwo w wypadku stwierdzenia istotnych rozbieżności aktualnych warunków rynkowych w stosunku do stawek wynikających z umowy najmu.

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych

Pozycja ta dla celów Wypłatności II obejmuje zobowiązania wobec ubezpieczających, zakładów ubezpieczeń oraz innych podmiotów związanych z działalnością ubezpieczeniową, które nie są ujęte w rezerwach techniczno–ubezpieczeniowych.

Z uwagi na brak aktywnego rynku na dzień sprawozdawczy zobowiązania te objęte są wyceną w wartości godziwej przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych do ich wartości bieżącej (metoda alternatywna, podejście dochodowe) zgodnie z zapisami art. 10 ust. 7 b). Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35.

W pozycji tej prezentowane są zobowiązania, których nie ujęto w przepływach pieniężnych w rezerwach techniczno – ubezpieczeniowych dla celów Wypłatności II.

Z uwagi na krótkoterminowy charakter posiadanych zobowiązań Towarzystwo określa efekt dyskonta na ich wycenę w wartości godziwej jako nieistotny.

Dla zobowiązań z przewidywanym terminem spłaty powyżej roku Towarzystwo uwzględnia zmianę wartości pieniądza w czasie, o ile pozostanie on istotny. Dyskontowanie następuje stopą wolną od ryzyka, publikowaną przez EIOPA.

Wycena zobowiązań związanych z tytułu ubezpieczeń obarczona jest niepewnością związaną z założeniami przyjętymi do ich wyceny, takimi jak np. stopy procentowe (zmienność otoczenia gospodarczego). Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej

Pozycja ta obejmuje zobowiązania wobec zakładów reasekuracji, które nie są uwzględnione w kwotach należnych z umów reasekuracji, w tym kwoty należne ze strony zakładu na rzecz zakładów reasekuracji w związku ze zdarzeniami innymi niż zdarzenia ubezpieczeniowe. Z uwagi na brak aktywnego rynku zobowiązania z tego tytułu są wyceniane w wartości godziwej przy zastosowaniu zapisów artykułu 9 ust. 4 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35.

Zobowiązania z tego tytułu stanowią zobowiązania o charakterze krótkoterminowym przed upływem pierwszego roku, które rozliczane są zgodnie z warunkami przyjętych umów reasekuracyjnych.

Z uwagi na nieistotny wpływ wartości pieniądza w czasie na wycenę zobowiązań z tytułu reasekuracji biernej w wartości godziwej efekt dyskonta nie jest uwzględniany na potrzeby wyceny wg wymogów Wyłącalność II.

Bilans sporządzany według Ustawy o rachunkowości wskazuje na nieznaczny udział tej pozycji w wartości zobowiązań ogółem (poniżej 1 %).

Dodatkowo, zastosowanie metody alternatywnej stojącej wyżej, w stosunku do wskazanej, w hierarchii metod wyceny przewidzianych Aktem Delegowanym wiąże się z podejmowaniem przez Towarzystwo pracochłonnych analiz, a uwzględnianie zmienności stóp procentowych oraz informacji o terminach wymagalności zobowiązań w metodzie wyceny alternatywnej dla tych zobowiązań wykazywać będzie raczej pomijalne rezultaty.

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

Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń)

Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń) obejmują zobowiązania o charakterze publiczno – prawnym oraz inne zobowiązania handlowe.

Z uwagi na brak aktywnego rynku pozostałe zobowiązania wycenia się według wartości godziwej przy zastosowaniu art. 9 ust. 4 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35.

Zobowiązania te mają charakter zobowiązań krótkoterminowych wymagalnych przed pierwszym rokiem. Wartość godziwa pozostałych zobowiązań wyznaczana jest w kwocie wymaganej zapłaty na dzień sprawozdawczy. Pozycja bilansowa pomniejszona zostaje o wartość funduszu przewencyjnego i FŚS.

Efekt dyskonta nie zostaje uwzględniony z uwagi na nieistotny wpływ wartości pieniądza w czasie na godziwą wycenę zobowiązań.

Bilans sporządzany według Ustawy o rachunkowości wskazuje na nieznaczny udział tej pozycji w wartości zobowiązań ogółem (około 1 %).

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

Pozostałe zobowiązania (nie wykazane w innych pozycjach)

W pozycji tej wykazywane są składniki rozliczeń międzyokresowych biernych niezwiązanych z działalnością ubezpieczeniową Towarzystwa.

Z uwagi na brak aktywnego rynku składniki rozliczeń międzyokresowych wycenia się według wartości godziwej przy zastosowaniu art. 9 ust. 4 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35).

Rozliczenia międzyokresowe bierne mają charakter krótkoterminowych nierozliczonych kosztów (niezafakturowanych jeszcze) wymagalnych przed upływem pierwszego roku. Ich wartość godziwa wyznaczana jest w kwocie wymaganej zapłaty na dzień sprawozdawczy.

Efekt dyskonta nie zostaje uwzględniony z uwagi na nieistotny wpływ wartości pieniądza w czasie na godziwą wycenę zobowiązań.

Bilans sporządzany według Ustawy o rachunkowości wskazuje na nieznaczny udział tej pozycji w wartości zobowiązań ogółem (poniżej 1 %).

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

Wyjaśnienie wszelkich istotnych różnic między stosowanymi zasadami i metodami oraz przyjmowanymi głównymi założeniami do wyceny zobowiązań innych niż rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe na potrzeby określenia wypłacalności, a stosowanymi na potrzeby ich wyceny w sprawozdaniach finansowych

Tabela 28 Istotne różnice w wycenie pasywów wg Wypłacalność II i PSR

Pasywa	Wypłacalność II	PSR	Różnica
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	133 518	425 561	-292 043
Zobowiązania finansowe z tytułu najmu powierzchni	6 146	0	6 146
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku	64 926	3 671	61 255
Razem [tys. PLN]	204 590	429 233	-224 642

Rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe

Rezerwy techniczne na potrzeby Wypłacalność II to suma najlepszego oszacowania (Best Estimate) oraz marginesu ryzyka (Risk Margin). Rezerwy Wypłacalność II wyniosły ogółem 133 518 tys. PLN, w porównaniu do wartości rezerw wg PSR w wysokości 425 561 tys. PLN.

Rezerwa na podatek odroczoney (EIOPA, wytyczna 10 pkt. 1.24.a.(ii))

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazana wg PSR w kwocie 3 671 tys. PLN została powiększona o rezerwę z tytułu dodatnich różnic przejściowych w wysokości 61 255 tys. PLN powstałych na skutek odmiennej metodologii wyceny pozycji bilansowych wg PSR i Wypłacalność II. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego wg Wypłacalność II wyniosła 64 926 tys. PLN. Metodologia wyliczenia została omówiona w części sprawozdania dotyczącej aktywów z tytułu odroczonego podatków (EIOPA, wytyczna 7 pkt. 1.20.a.(iv)).

Zobowiązania finansowe z tytułu najmu powierzchni

Na potrzeby sprawozdawczości wg Wypłacalność II rozpoznano m. in. zobowiązania finansowe z tytułu leasingu w zakresie umów najmu (MSFF 16) w kwocie 6 146 tys. PLN.

Zmiany w zasadach ujmowania i wyceny lub w szacunkach w okresie sprawozdawczym (EIOPA, wytyczna 10 pkt 1.24.b.)

Towarzystwo nie odnotowało zmian w zasadach ujmowania pasywów, ich wyceny w 20254 r.

Założenia i oceny z uwzględnieniem tych na temat przyszłych i innych istotnych źródeł niepewności oszacowania (EIOPA, wytyczna 10 pkt 1.24.c.)

Stosowne założenia i oceny z uwzględnieniem tych na temat przyszłych i innych istotnych źródeł niepewności oszacowania zostały wskazane w założeniach sporządzonych dla części sprawozdania dotyczącej aktywów (EIOPA, wytyczna 7 pkt. 1.20. c).

D4. Alternatywne metody wyceny

Towarzystwo przy wycenia aktywów i zobowiązań zgodnie z art. 9 ust. 1, 2 i 3 rozporządzenia UE 2015/35 kieruje się następującą hierarchią:

- 1) wycena według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań,
- 2) wycena przy zastosowaniu cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach podobnych aktywów i zobowiązań, dokonując korekt odzwierciedlających istniejące różnice,
- 3) alternatywne metody wyceny wykorzystując techniki wyceny spójne z następującymi podejściami:
 - a) podejście rynkowe, które wykorzystuje ceny i inne właściwe informacje wynikające z transakcji rynkowych, obejmujących te same lub podobne aktywa, zobowiązania lub grupę aktywów lub zobowiązań,
 - b) podejście dochodowe, które przekształca przyszłe kwoty, takie jak przepływy pieniężne, dochody czy koszty, w jedną obecną wartość,
 - c) podejście kosztowe lub podejście obecnego kosztu odtworzenia odzwierciedlają kwotę, która byłaby obecnie wymagana, aby zastąpić funkcję danego aktywa.

W przypadku stosowania alternatywnych metod wyceny zgodnie z art. 263 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35 Towarzystwo sporządza dokumentację dotyczącą założeń leżących u podstaw ich wyceny. SALTUS TUW każdorazowo w przypadku zmian dokonuje weryfikacji opisów zastosowanych metod wyceny.

Ponadto przegląd metod oraz zakresu odpowiedzialności następuje nie rzadziej, niż raz w roku.

Towarzystwo ocenia regularnie niepewność wyceny aktywów i zobowiązań, do których zastosowano alternatywną metodę wyceny, regularnie porównują ich adekwatność z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń.

Zgodnie z art. 267 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35 Towarzystwo systematycznie dokonuje kontroli wewnętrznej wycenianych aktywów i pasywów, której zasady opisane zostały w dokumentacji Towarzystwa.

D5. Wszelkie inne informacje

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Towarzystwo w dającej się przewidzieć przyszłości oraz braku okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

Szczegółowe informacje liczbowe dotyczące punktu D znajdują się w następujących załącznikach:

- 1) Załącznik 2 – S.02.01.02 – pozycje bilansowe,
- 2) Załącznik 3 – S.05.01.02 – składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych,

- 3) Załącznik 4 – S.17.01.02 – rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie,
- 4) Załącznik 5 – S.19.01.21 – odszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie.

E. Zarządzanie kapitałem

Wskaźnik pokrycia wymogu kapitałowego środkami własnymi podlega ocenie raz na kwartał, jest monitorowany i kontrolowany w ramach systemu zarządzania ryzykiem, który bazuje na ustalonych Kluczowych Wskaźnikach Ryzyka.

E1. Środki własne

Na dzień 31.12.2024 r. różnica między nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami powstałą w bilansie sporządzonym wg zasad Wyłączalność II, a nadwyżką aktywów nad pasywami wg PSR wyniosła 39 109 tys. PLN.

Tabela 29 Porównanie nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami wg Wyłączalność II i PSR

Nadwyżka kapitałowa wg Wyłączalność II i PSR	2023	2024	Różnica
Nadwyżka aktywów nad pasywami wg Wyłączalność II	613 593	632 049	18 456
Kapitał własny wg PSR	578 130	592 940	14 810
Zmiana wielkości nadwyżki kapitałowej	35 463	39 109	3 646
Razem [tys. PLN]			

W stosunku do roku ubiegłego nadwyżka aktywów nad pasywami wg Wyłączalność II wzrosła o 18 456 tys. PLN. Rezerwa uzgodnieniowa stanowi istotny element Środków własnych Towarzystwa. SALTUS TUW uznaje pozycje Rezerwy uzgodnieniowej jako względnie stabilną na potencjalne odchylenia w najbliższej przyszłości w odniesieniu do najistotniejszych pozycji bilansowych jakimi są lokaty finansowe i rezerwy techniczno –ubezpieczeniowe.

Środki własne – cechy jakościowe

Tabela 30 Podstawowe środki własne z klasyfikacją według kategorii

Podstawowe środki własne	2023	Kategoria 1 - nieograniczona	2024	Kategoria 1 - nieograniczona	zmiana
	Razem		Razem		
Kapitał założycielski	19 000	19 000	19 000	19 000	0
Rezerwa uzgodnieniowa	594 593	594 593	613 049	613 049	18 456
Razem [tys. PLN]	613 593	613 593	632 049	632 049	18 456

Rezerwa uzgodnieniowa w wysokości 613 049 tys. PLN odpowiada nadwyżce aktywów nad zobowiązaniami ogółem w wysokości 632 049 tys. PLN po pomniejszeniu o kwotę kapitału założycielskiego w wysokości 19 000 tys. PLN.

Uzupełniające środki własne wykazano w wartości 0.

Wszystkie środki własne to środki o najlepszych parametrach jakościowych pod względem dostępności do pokrycia strat, które zostały zakwalifikowane do kategorii 1, akcje są nieuprzywilejowane.

Sprawozdanie SFCR nie zawiera szczegółowych informacji na temat podstawowego mechanizmu pokrywania strat, w tym zdarzenia inicjującego i jego skutków z powodu niewystępowania stosownych do tego pozycji podstawowych środków własnych. Skutkuje to nieuruchomieniem takiego mechanizmu przez SALTUS TUW.

E2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy

Towarzystwo wylicza wymogi wypłacalności z wykorzystaniem formuły standardowej. Na dzień 31.12.2024 r. kapitałowy wymóg wypłacalności wyniósł 165 764 tys. PLN, natomiast minimalny wymóg kapitałowy 41 441 tys. PLN.

Tabela 31 Kapitałowy wymóg wypłacalności Towarzystwa

Kapitałowy wymóg wypłacalności	2023	2024
SCR	167 324	165 764
MCR	41 831	41 441
Ryzyko rynkowe	93 737	92 833
Ryzyko kredytowe	513	681
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie		0
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych	99 882	97 704
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie	26 117	26 873
Efekt dywersyfikacji	-60 832	-60 762
Ryzyko operacyjne	7 907	8 436
Korekta z tytułu zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat	0	0
w [tys. PLN]		

Towarzystwo stosuje dopuszczalne uproszczenia przy wyliczaniu wymogów kapitałowych w odniesieniu do następujących modułów i podmodułów formuły standardowej:

- 1) Ryzyka rynkowe:
 - a) Ryzyko stopy procentowej zostało policzone poprzez dyskontowanie poszczególnych przepływów stopą wolną od ryzyka po szoku oraz spreadem wyliczonym na poszczególnych aktywach. Na potrzeby obliczeń przyjęto, że rok ma 360 dni i dzieli się na cztery równe kwartały,
 - b) na potrzeby stosowania szoków wobec subfunduszu inwestycyjnego przyjęta została modelowa struktura subfunduszu oparta na sprawozdaniu finansowym FIO na 30 czerwca 2024 r.

Towarzystwo nie stwierdziło istotnych odchyłeń profilu ryzyka od formuły standardowej, wobec czego nie stosuje parametrów specyficznych. Nie miało również miejsca zobligowanie Towarzystwa do stosowania narzutów zgodnie z art. 110 dyrektywy 2009/138/WE.

Minimalny wymóg kapitałowy został wyliczony na podstawie danych aktualnych na 31.12.2024 r., w tym wartości najlepszych oszacowań, wymogów wypłacalności oraz całkowitej sumy na ryzyku. Wartość kursu EUR niezbędna do wyliczenia nieprzekraczalnego dolnego ograniczenia minimalnego wymogu wypłacalności została wykorzystana zgodnie ze stanem na ostatni dzień roboczy października 2024 r.

Wysokość kapitałowego wymogu wypłacalności na koniec 2024 r. spadła, w porównaniu z zamknięciem 2023 r. Spadek w zakresie modułu ryzyka ubezpieczeń zdrowotnych wynika z mniejszego wolumenu planowanych przyszłych składek.

E3. Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności

Towarzystwo nie korzysta z opcji określonej w art. 304 dyrektywy 2009/138/WE.

E4. Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym

Towarzystwo nie stosuje modelu wewnętrznego.

E5. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności

Nie stwierdzono niezgodności, o których mowa w punkcie art. 297, punkt 5. Rozporządzenia Delegowanego Komisji 2015/35.

E6. Wszelkie inne informacje

Towarzystwo uznaje wysokość swoich aktualnych oraz prognozowanych wskaźników wypłacalności jako bezpieczną. Przy zachowaniu dotychczasowej ostrożnej polityki lokacyjnej oraz struktury portfela ubezpieczeń nie przewiduje się istotnych zmian w zarządzaniu kapitałem.

Szczegółowe informacje liczbowe dotyczące części E znajdują się w następujących załącznikach:

- 1) Załącznik 6 – S.23.01.01 – środki własne,
- 2) Załącznik 7 – S.25.01.21 – kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową,
- 3) Załącznik 8 – S.28.01.01–05 – minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie.

Towarzystwo nie wypełniło formularza S.22.01.21 z uwagi na brak gwarancji długoterminowych i środków przejściowych.

Robert Łoś
Prezes Zarządu

Anna Gołąbek
Wiceprezes Zarządu

Mariusz Czajka
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Buczkowski
Wiceprezes Zarządu

Spis tabel

Tabela 1 Struktura właścicielska i kapitałowa	8
Tabela 2 Wyniki z działalności ubezpieczeniowej	10
Tabela 3 Główne pozycje wyniku z działalności ubezpieczeniowej	11
Tabela 4 Przychody, koszty i wyniki z działalności lokacyjnej	12
Tabela 5 Wyniki działalności lokacyjnej według rodzaju lokat	12
Tabela 6 Wskaźniki rentowności lokat	13
Tabela 7 Kapitał z aktualizacji wyceny – rodzaj lokaty	14
Tabela 8 Wynik z pozostałych rodzajów działalności operacyjnej	14
Tabela 9 Postępowania pozasądowe wszczęte w 2024 r.	15
Tabela 10 Struktura organizacyjna	21
Tabela 11 Ryzyko ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż na życie	37
Tabela 12 Ryzyko ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne	37
Tabela 13 Ryzyko rynkowe	40
Tabela 14 Ryzyko kredytowe	42
Tabela 15 Oczekiwane zyski z przyszłych składek	43
Tabela 16 Ryzyko operacyjne	45
Tabela 17 Zestawienie wartości bilansowych Towarzystwa według Wyłącalność II oraz statutowych sprawozdań finansowych	54
Tabela 18 Aktywa – różnice przejściowe	58
Tabela 19 Kalkulacja aktywa z tytułu odroczonego podatku	58
Tabela 20 Obligacje korporacyjne	65
Tabela 21 Zestawienie wycen pożyczek	68
Tabela 22 Istotne różnice w wycenie aktywów wg Wyłącalność II i PSR	71
Tabela 23 Wartość rezerw techniczno–ubezpieczeniowych w poszczególnych liniach biznesu	73
Tabela 24 Poziom niepewności rezerw techniczno–ubezpieczeniowych w zależności od zmiany parametrów kalkulacyjnych	78
Tabela 25 Różnice w zasadach wyceny między PSR a Wyłącalność II	78
Tabela 26 Pasywa – różnice przejściowe	81
Tabela 27 Kalkulacja rezerwy z tytułu odroczonego podatku	81
Tabela 28 Istotne różnice w wycenie pasywów wg Wyłącalność II i PSR	84
Tabela 29 Porównanie nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami wg Wyłącalność II i PSR	87
Tabela 30 Podstawowe środki własne z klasyfikacją według kategorii	87
Tabela 31 Kapitałowy wymóg wyłącalności Towarzystwa	88

Spis załączników

Załącznik 1 Przekazywane informacje.....	92
Załącznik 2 Pozycje bilansowe.....	93
Załącznik 3 Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych.....	95
Załącznik 4 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie.....	96
Załącznik 5 Odszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie.....	97
Załącznik 6 Środki własne.....	98
Załącznik 7 Kapitałowy wymóg wypłacalności.....	99
Załącznik 8 Minimalny wymóg kapitałowy.....	100

Nazwa zakładu
 Roczne dane i informacje do celów nadzoru
 Ujawnienie sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej indywidualnych zakładów

SALTUS Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych
 31-12-2024

Zawartość przekazywanych informacji

Symbol formularza	Nazwa formularza	Wykazanie
S.02.01.02	Pozycje bilansowe	1 – wykazane
S.04.05.21	Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg kraju	2 – niewykazane ze względu na brak działalności poza krajem siedziby
S.05.01.02	Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych	1 – wykazane
S.12.01.02	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	2 – niewykazane ze względu na brak działalności w zakresie ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie
S.17.01.02	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	1 – wykazane
S.19.01.21	Odszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	1 – wykazane
S.22.01.21	Wpływ środków dotyczących gwarancji długoterminowych i środków przejściowych	2 – niewykazane ze względu na brak zastosowania środków dotyczących gwarancji długoterminowych lub środków przejściowych
S.23.01.01	Środki własne	1 – wykazane
S.25.01.21	Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową	1 – wykazane ze względu na stosowanie formuły standardowej
S.25.05.21	Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla zakładów stosujących model wewnętrzny (częściowy lub pełny)	10 – niewykazane ze względu na stosowanie formuły standardowej
S.28.01.01	Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	1 – wykazane
S.28.02.01	Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa prowadzona w zakresie zarówno ubezpieczeń na życie, jak i ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	2 – niewykazane ze względu na prowadzenie działalności ubezpieczeniowej lub reasekuracyjnej jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

Nazwa zakładu: SALTUS Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych
31-12-2024
S.02.01.02
Pozycje bilansowe

		Wartość wg Wypłacalność II
		C0010
Aktywa		
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	57 350
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	9 636
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	757 248
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	18 002
Akcje i udziały	R0100	34 485
Akcje i udziały – notowane	R0110	0
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	34 485
Dłużne papiery wartościowe	R0130	685 312
Obligacje państwowe	R0140	614 503
Obligacje korporacyjne	R0150	70 809
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	R0180	4 135
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	15 315
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	70 940
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	70 940
Kwoty należne z umów reasekuracji z tytułu:	R0270	-89
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	-89
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	0
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	-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	0
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	0
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	1 486
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	0
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	135
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone	R0400	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	356
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	0
Aktywa ogółem	R0500	897 062

Zobowiązania

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	133 518
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	23 499
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	22 376
Margines ryzyka	R0550	1 124
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	110 019
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	104 575
Margines ryzyka	R0590	5 443
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	0
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	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	0
Margines ryzyka	R0680	0
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
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	0
Margines ryzyka	R0720	0
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	7 016
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	374
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	64 926
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	27 946
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	6 146
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	14 691
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	709
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	6 914
Zobowiązania podporządkowane	R0850	0
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	0
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	2 772
Zobowiązania ogółem	R0900	265 013
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	632 049

Nazwa zakładu **SALTUS Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych**
31-12-2024

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

Linia biznesowa dla: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bepośrednia działalność ubezpieczeniowa i reasekuracja czynna proporcjonalna)													Linia biznesowa dla: reasekuracji czynnej nieproporcjonalnej				Ogółem
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Zdrowie	Ofiara (wypadku)	Ubezpieczenie morskie, lotnicze i transportowe	Nieruchomości		
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		
Składki przypisane																	
Brutto – Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	27 655	156 752	0	0	0	0	29 723	7 066	8	0	0	11 683			232 887	
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0	
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130												0	0	0	0	
Udział zakładów reasekuracji	R0140	235	152	0	0	0	0	2 840	4	0	0	0	79	0	0	3 309	
Netto	R0200	27 420	156 600	0	0	0	0	26 884	7 062	8	0	0	11 604	0	0	229 578	
Składki zarobione																	
Brutto – Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	27 020	205 380	0	0	0	0	26 606	5 953	8	0	0	13 583			278 550	
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0	
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230												0	0	0	0	
Udział zakładów reasekuracji	R0240	234	149	0	0	0	0	2 796	4	0	0	0	79	0	0	3 262	
Netto	R0300	26 785	205 231	0	0	0	0	23 811	5 950	8	0	0	13 504	0	0	275 288	
Odszkodowania i świadczenia																	
Brutto – Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	19 840	11 925	0	0	0	0	15 472	2 954	0	0	0	-80			50 112	
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0	
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330												0	0	0	0	
Udział zakładów reasekuracji	R0340	0	0	0	0	0	0	37	0	0	0	0	0	0	0	37	
Netto	R0400	19 840	11 925	0	0	0	0	15 435	2 954	0	0	0	-80	0	0	50 075	
Koszty poniesione	R0550	15 667	168 830	0	0	0	0	16 549	4 341	3	0	0	10 844	0	0	216 233	
Saldo – pozostałe koszty/przychody techniczne	R1200															345	
Koszty ogółem	R1300															216 578	

Linia biznesowa dla: zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie						Zobowiązania z tytułu reasekuracji		Ogółem
Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia z udziałem w funduszu kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami i z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń na życie	
C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Składki przypisane								
Brutto	R1410							
Udział zakładów reasekuracji	R1420							
Netto	R1500							
Składki zarobione								
Brutto	R1510							
Udział zakładów reasekuracji	R1520							
Netto	R1600							
Odszkodowania i świadczenia								
Brutto	R1610							
Udział zakładów reasekuracji	R1620							
Netto	R1700							
Koszty poniesione	R1900							
Saldo – pozostałe koszty/przychody techniczne	R2500							
Koszty ogółem	R2600							
Całkowita kwota wykupów	R2700							

Nazwa zakładu

SALTUS Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych
31-12-2024

S.17.01.02

Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

		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 a ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjonalna a ubezpieczeń majątkowych	
		C0020	C0030		C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe 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-ubezpieceniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka																		
Najlepsze oszacowanie																		
Rezerwy składek																		
Brutto	R0060	7 574	68 150	0	0	0	0	6 237	2 860	0	0	0	4 238	0	0	0	0	89 060
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	-89	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-89
Najlepsze oszacowanie netto rezerw składek	R0150	7 663	68 150	0	0	0	0	6 237	2 860	0	0	0	4 238	0	0	0	0	89 149
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia																		
Brutto	R0160	2 536	26 315	0	0	0	0	6 426	2 479	0	0	0	135	0	0	0	0	37 891
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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie netto rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	R0250	2 536	26 315	0	0	0	0	6 426	2 479	0	0	0	135	0	0	0	0	37 891
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	R0260	10 110	94 466	0	0	0	0	12 663	5 339	0	0	0	4 373	0	0	0	0	126 951
Najlepsze oszacowanie netto ogółem	R0270	10 198	94 466	0	0	0	0	12 663	5 339	0	0	0	4 373	0	0	0	0	127 040
Margines ryzyka	R0280	641	4 802	0	0	0	0	660	147	0	0	0	317	0	0	0	0	6 567
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ogółem																		
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – Ogółem	R0320	10 751	99 268	0	0	0	0	13 323	5 486	0	0	0	4 690	0	0	0	0	133 518
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	-89	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-89
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	10 840	99 268	0	0	0	0	13 323	5 486	0	0	0	4 690	0	0	0	0	133 607

Nazwa zakładuSALTUS Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych31-12-2024

Odszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie Wyłacone odszkodowania i świadczenia brutto (nieskumulowane) - Rok przebiegu szkodowości (wartość bezwzględna). Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie

S.19.01.21

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

Waluta / Currency		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
Z0030		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Rok / Year												
Wcześniejsze lata	R0100	PLN										0
N-9	R0160		14 656	4 626	681	129	264	0	125	207	57	20
N-8	R0170		16 753	3 314	286	308	235	85	99	72	0	
N-7	R0180		20 471	2 450	330	331	14	63	123	26		
N-6	R0190		19 203	3 134	258	174	177	79	62			
N-5	R0200		19 652	2 264	157	296	9	32				
N-4	R0210		17 290	2 533	318	52	45					
N-3	R0220		23 021	5 735	843	461						
N-2	R0230		24 382	5 369	529							
N-1	R0240		39 080	9 396								
N	R0250		35 766									

Ogółem

W bieżącym roku / In Current year	Suma lat (skumulowana) / Sum of years (cumulative)
C0170	C0180

R0100	0	136 339
R0160	20	20 765
R0170	0	21 152
R0180	26	23 808
R0190	62	23 087
R0200	32	22 410
R0210	45	20 238
R0220	461	30 060
R0230	529	30 280
R0240	9 396	48 476
R0250	35 766	35 766
R0260	46 337	412 381

Odszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życieNiezdyskontowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto - Rok przebiegu szkodowości (wartość bezwzględna)

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

Waluta / Currency		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
Z0030		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Rok / Year												
Wcześniejsze lata	R0100	PLN										
N-9	R0160		0	4 166	3 008	3 091	3 332	3 054	2 995	1 668	520	168
N-8	R0170		10 203	2 960	2 121	2 371	1 936	1 962	1 758	596	207	
N-7	R0180		7 913	2 181	2 181	2 161	2 152	2 050	1 892	693		
N-6	R0190		9 599	2 954	2 386	2 290	2 078	2 014	1 924			
N-5	R0200		11 490	1 828	1 741	1 347	1 389	1 392				
N-4	R0210		17 055	2 124	1 648	1 660	1 605					
N-3	R0220		20 036	2 179	1 213	1 412						
N-2	R0230		20 120	1 495	1 069							
N-1	R0240		23 008	1 108								
N	R0250		28 119									

Ogółem

Koniec roku (dane zdyskontowane) / Year end (discounted data)
C0360

R0100	0
R0160	168
R0170	207
R0180	693
R0190	1 924
R0200	1 392
R0210	1 605
R0220	1 412
R0230	1 069
R0240	1 108
R0250	28 119
R0260	37 696

Nazwa zakładu

SALTUS Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych
31-12-2024

S.23.01.01
Środki własne

		Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	0	0		0	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	0	0		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	19 000	19 000		0	
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	0		0	0	0
Fundusze nadwyżkowe	R0070	0	0			
Akcje uprzywilejowane	R0090	0		0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	0		0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	613 049	613 049			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0		0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	0				0
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0	0	0	0	0
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II						
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	0				
Odliczenia						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	R0230	0	0	0	0	0
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	632 049	632 049	0	0	0
Uzupełniające środki własne						
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300	0			0	
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0310	0			0	
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320	0			0	0
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0			0	0
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0			0	
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0			0	0
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0			0	
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodne z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0			0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0			0	0
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	0			0	0
Dostępne i dopuszczone środki własne / Available and eligible own funds						
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	632 049	632 049	0	0	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	632 049	632 049	0	0	
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	632 049	632 049	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	632 049	632 049	0	0	
SCR	R0580	165 764				
MCR	R0600	41 441				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	381,29%				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	1525,18%				

		C0060
Rezerwa uzgodnieniowa		
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	632 049
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	0
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	19 000
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	613 049
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	2 987
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem	R0790	2 987

Nazwa zakładu

SALTUS Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych
31-12-2024

S.25.01.21
Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową

		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Uproszczenia
		C0110	C0120
Ryzyko rynkowe	R0010	92 833	brak
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	681	
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	0	brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	97 704	brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	26 873	brak
Dywersyfikacja	R0060	-60 762	
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0	
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	157 328	

Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (parametry specyficzne dla zakładu)

		Parametry specyficzne dla zakładu
		C0090
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	brak

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności

		Wartość
		C0100
Ryzyko operacyjne	R0130	8 436
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat	R0150	0
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	165 764
Ustanowiony narzut kapitałowy	R0210	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. a)	R0211	
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. b)	R0212	
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. c)	R0213	
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. d)	R0214	
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	165 764
Inne informacje na temat SCR		
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na czasie trwania	R0400	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	0
Łączna wartość hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	0
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	0

Podejście do stawki podatkowej

		Tak/Nie
		C0109
Podejście oparte na średniej stawce podatkowej	R0590	Tak

Obliczanie zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat (ang. loss absorbing capacity of deferred taxes, LAC DT)

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

Nazwa zakładu

SALTUS Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych
31-12-2024

S.28.01.01

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

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

		Komponenty MCR	
		C0010	
Wynik MCR _{NL}	R0010	34 663	
		Podstawowe informacje	
		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)
		C0020	C0030
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020	10 198	27 160
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	94 466	156 781
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	0	0
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	0	0
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	0	0
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń	R0080	12 663	29 572
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	5 339	7 821
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń	R0100	0	8
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	0	0
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	4 373	11 549
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	0	0

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

		C0040
Wynik MCR _L	R0200	0

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

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Całkowita suma na ryzyku netto (tj. po odliczeniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
		C0050	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	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	0	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		0

Całściowe obliczenie MCR

		C0070
Liniowy MCR	R0300	34 663
SCR	R0310	165 764
Górny próg MCR	R0320	74 594
Dolny próg MCR	R0330	41 441
Łączny MCR	R0340	41 441
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	17 412
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	41 441